

FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



Quito, 18 de abril del 2001

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LOS SEÑORES SOCIOS Y JUNTA DE DIRECTORES
DE FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.**

Hemos auditado el Balance General adjunto de FIRMESA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó 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 sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, excepto por lo expuesto en las notas 6 y 10, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FIRMESA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, y el flujo del efectivo de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y de las disposiciones legales vigentes.

El 12 de marzo del 2000 las autoridades gubernamentales del Ecuador aprobaron el proceso de dolarización oficial de la economía, con este proceso se realizó cambios al Régimen Tributario, Laboral y Monetario y se estableció la conversión de la contabilidad al 31 de marzo del 2000 de sucres a dólares americanos. A partir del 01 de abril del 2000 todas las transacciones de la contabilidad se encuentran registradas en dólares.

CPA. Dr. José Villavicencio R.
GERENTE GENERAL
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

ACTIVOS	NOTAS	DÓLARES
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	74.894
Inversiones corto plazo	3	1.500
Cuentas por Cobrar comerciales Neto	4	394.633
Otras cuentas por cobrar	5	250.467
Inventarios	6	608.060
mercaderías en Tránsito	7	255.329
Gastos anticipados Neto	8	12.093
Total activos corrientes		1.596.976
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		
Edificios		175.560
Vehículos		78.547
Maquinaria y equipos		75.446
Muebles y enseres		36.501
Herramientas		10.312
Total		376.366
Menos: Depreciación acumulada		(92.701)
Activo fijo neto		283.665
Total activos no corrientes		283.665
TOTAL ACTIVOS		1.880.641

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los Estados Financieros

Alexander Aguiar
Gerente General

Josué Cabascango
Contador General

FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	DÓLARES
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Obligaciones bancarias	10	521.425
Cuentas por pagar	11	473.240
Impuestos por pagar	12	79.410
Provisiones	13	46.193
Total pasivos corrientes		1.120.268
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital pagado	17	88.000
Reserva legal	18	868
Reserva facultativa		10.666
Aportes para futuras capitalizaciones		30.710
Reserva por revalorización del patrimonio		285.041
Reserva de capital	19	182.675
Reserva por valuación		65.495
Utilidad (pérdida) del ejercicio		96.918
Total patrimonio		760.373
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.880.641

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los Estados Financieros

 Ing. Com. Alexander Aguiar
 Gerente General

 Lic. Josué Cabascango
 Contador General

FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	DÓLARES
VENTAS NETAS	2.729.678
COSTO DE VENTAS	(1.646.478)
	<hr/>
MARGEN BRUTO	1.083.200
	<hr/>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	(797.093)
	<hr/>
UTILIDAD OPERACIONAL	286.107
OTROS GASTOS E INGRESOS:	
Comisiones e intereses bancarios	(96.885)
Diferencia en cambio neta	26.170
Resultados por Exposición a la Inflación Neto	(22.257)
Impuesto a la Circulación de Capitales	(41.632)
Intereses ganados	529
Otros gastos	(546)
Otros ingresos	542
	<hr/>
TOTAL	(134.079)
	<hr/>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	152.028
	<hr/> <hr/>
15% PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	22.804
25% IMPUESTO A LA RENTA	32.306
	<hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	96.918
	<hr/> <hr/>

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los Estados Financieros

 Ing. Com. Alexander Aguiar
 Gerente General

 Lic. Josué Cabascango
 Contador General

FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

CAPITAL SOCIAL

Saldo al comienzo del año	(miles de sucres)	2.200.000
Saldo al 31-03-2000		<u>2.200.000</u>
Conversión a US \$ al tipo de cambio de S/.25000	US\$	88.000
Saldo al fin del año		<u>88.000</u>

APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Saldo al comienzo del año	(miles de sucres)	83.343
Saldo al 31-03-2000		<u>83.343</u>
Conversión a US \$ al tipo de cambio de S/.25000	US\$	3.334
Aportes neto		<u>27.376</u>
Saldo al fin del año		<u>30.710</u>

RESERVA LEGAL

Saldo al comienzo del año	(miles de sucres)	16.682
Transferencia de utilidades		<u>5.020</u>
Saldo al 31-03-2000		<u>21.702</u>
Conversión a US \$ al tipo de cambio de S/.25000	US\$	868
Saldo al fin del año		<u>868</u>

RESERVA FACULTATIVA

Saldo al comienzo del año	(miles de sucres)	171.282
Transferencia de utilidades		<u>95.380</u>
Saldo al 31-03-2000		<u>266.662</u>
Conversión a US \$ al tipo de cambio de S/.25000	US\$	10.666
Saldo al fin del año		<u>10.666</u>

REEXPRESIÓN MONETARIA

Saldo al comienzo del año	(miles de sucres)	0
Efectos de la aplicación de la NEC-17		<u>-3.344.716</u>
Saldo al 31-03-2000		<u>-3.344.716</u>
Conversión a US \$ al tipo de cambio de S/.25000	US\$	-133.789
Transferencia a Reserva de capital		<u>133.789</u>
Saldo al fin del año		<u>0</u>

RESERVA REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO

Saldo al comienzo del año	(miles de sucres)	7.126.036
Efectos de la aplicación de la NEC-17		<u>7.911.592</u>
Saldo al 31-03-2000		<u>15.037.628</u>
Conversión a US \$ al tipo de cambio de S/.25000	US\$	601.505
Transferencia a Reserva de capital		<u>-316.464</u>
Saldo al fin del año		<u>285.041</u>

RESERVA DE CAPITAL

Saldo al comienzo del año	(miles de sucres)	0
Transferencia de Reexpresión Monetaria	US\$	-133.789
Transferencia de Rsva. Revalorización del Patrimonio		<u>316.464</u>
Saldo al fin del año		<u>182.675</u>

FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

RESERVA POR VALUACIÓN

Saldo al comienzo del año	(miles de sucres)	0
Transferencia de estado de resultados	US\$	65.495
Saldo al fin del año		65.495

UTILIDAD DEL EJERCICIO

Saldo al comienzo del año (utilidad neta año 1999)	(miles de sucres)	281.342
Declaración del Impuesto a la Renta 1999		-57.966
Participación a Trabajadores del ejercicio 1999		-122.976
Transferencia a Reservas		-100.400
Efectos de la aplicación de la NEC-17		0
Saldo al 31-03-2000		0
Conversión a US \$ al tipo de cambio de S/.25000	US\$	0
Utilidad del ejercicio 2000 antes del 5% a trabajadores e I. Renta		152.028
Provisión Participación a trabajadores año 2000		-22.804
Provisión Impuesto a la Renta año 2000		-32.306
Saldo al fin del año		96.918

TOTAL PATRIMONIO

Saldo al comienzo del año	(miles de sucres)	9.878.685
Declaración del Impuesto a la Renta 1999		-57.966
Participación a Trabajadores del ejercicio 1999		-122.976
Efectos de la aplicación de la NEC-17		4.566.876
Saldo al 31-03-2000		14.264.619
Conversión a US \$ al tipo de cambio de S/.25000	US\$	570.584
Reserva por valuación		65.495
Aportes futuras capitalizaciones neto		27.376
Utilidad Neta del ejercicio		96.918
Saldo al fin del año		760.373

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los Estados Financieros

Ing. Com. Alexander Aguiar
Gerente General

Lic. Josué Cabascango
Contador General

FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

DÓLARES

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Recibido de clientes	2.716.953
Pagado a proveedores y empleados	(2.650.812)
Comisiones e intereses bancarios	(96.885)
Impuesto a la Renta	(2.318)
Participación a trabajadores	(4.919)
Intereses ganados	529
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(37.452)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Inversión en acciones	(1.500)
Adquisición de activo fijo	(63.183)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(64.683)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aportes futuras capitalizaciones	36.376
Préstamos bancarios	521.425
Cancelación obligaciones bancarias	(416.997)
Cancelación a accionistas	(9.000)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	131.804

Aumento neto durante el año	29.669
Comienzo del año	61.827
Efecto de la variación del tipo de cambio al 31-03-00	(16.602)
Saldo a fin de año	74.894

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los Estados Financieros

Alexander Aguiar
Gerente General

Josué Cabascango
Contador General

FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA.
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

DÓLARES

Utilidad Neta	96.918
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades , planta y equipo,	37.145
Provisión jubilación patronal	(824)
Diferencia en cambio	(26.170)
Resultado por Exposición a la Inflación	22.257
Amortización Gastos diferidos	12.994
Provisiones	87.780
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
Cuentas por cobrar comerciales	(12.725)
Inventarios	(11.525)
Mercaderías en tránsito	(77.901)
Gastos anticipados	(1.885)
Otras cuentas por cobrar	(203.857)
Cuentas por pagar comerciales	109.635
Préstamos por pagar	(69.294)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	(37.452)

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los Estados Financieros

Ing. Com. Alexander Aguiar
Gerente General

Lic. Josué Cabascango
Contador General

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

1.- OPERACIONES.- FIRMESA INDUSTRIAL CIA. LTDA. es una empresa constituida en el Ecuador, cuyo objeto principal es la producción, comercialización y representación de equipos de estabilización de voltaje, fuentes de energía ininterrumpible, soldadura de arco, gabinetes metálicos, cargadores de batería, como también la producción, comercialización y representación de toda clase de equipos y aparatos del ramo de electrónica y comunicaciones, podrá ejercer su actividad comercial al por mayor y menor, y adquirir toda clase de bienes, inclusive inmuebles y extender su actividad comercial permitida por Ley y la celebración de actos y contratos permitidos por ésta.

POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.- En vista de que el sucre, unidad monetaria de la República del Ecuador y el tipo de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América ha sufrido un deterioro importante en los últimos años, pasando de S/6.800 por 1 US\$, al primero de enero de 1999 a S/25.000 por 1 US\$, al 10 de enero del 2000 y con el afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera, el Gobierno ecuatoriano adoptó el esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio de S/25.000 por 1 US\$.

Con el propósito de efectuar la conversión de los estados financieros expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América, la Federación Nacional de Contadores promulgó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", esta Norma fue aprobada por el Servicios de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías. En consecuencia a la fecha del 31 de marzo del 2000, se efectuó la reexpresión y conversión de los estados financieros y a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad se lleva en dólares de los Estados Unidos de América.

BASES DE PRESENTACION.- Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S.A. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

Partidas Monetarias:

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 (caja y equivalentes de caja, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, gastos anticipados, otros activos, obligaciones por pagar a corto y largo plazo, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y provisiones), fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/ 25.000 por US\$1,00.

Partidas no Monetarias: Los saldos de las partidas no monetarias incluidas en el balance general al 31 de marzo del 2000 que fueron expresados en sucres, se ajustaron de la siguiente manera:

Página dos

- Al valor reexpresado al 31 de diciembre de 1999 de los activos no monetarios (excepto inventarios en tránsito y edificios), pasivos no monetarios y patrimonio se ajustó aplicando el índice de inflación correspondiente al periodo entre el primero de enero del 2000 y el 31 de marzo del mismo año.
- Al valor reexpresado al 31 de marzo del 2000 de los activos no monetarios (excepto inventarios en tránsito y edificios), pasivos no monetarios y patrimonio se ajustó aplicando el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen en caso de ser posterior y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos no monetarios (excepto inventarios en tránsito y edificios), pasivos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria (Ajuste por Inflación) al 31 de marzo del 2000, y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/. 25.000 por cada dólar.

La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al periodo de enero a marzo del 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, REI. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada en la cuenta reexpresión monetaria en el patrimonio.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de caja no estuvieron sujetos a ajuste.

VALUACIÓN DE INVENTARIOS.-

Para los saldos de inventarios que se mantienen al 31 de diciembre del 2000, adquiridos antes del 31 de marzo del 2000:

Al costo de adquisición que no excede el valor de mercado sujeto al sistema costo promedio, como sigue:

Productos adquiridos y comercializados: Al costo de las últimas adquisiciones actualizado hasta el 31 de marzo del 2000.

Adquisiciones a partir del 1° de abril del 2000:

Al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado.

Productos importados

Se encuentran valorizados mediante la identificación específica de cada partida, incluyendo costos según factura más gastos de importación.

Página tres

COSTO DE VENTAS.- Se determinó por diferencia de inventarios, tal como se explica en la nota No. 6 al 31 de Diciembre del 2000 el Inventario se dejó registrado en base al inventario físico realizado.

VALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.- Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado por NEC - 17; las adiciones a partir del 1º de abril del 2000, al costo de adquisición. De acuerdo a lo anterior, el costo de los activos fijos se deprecia según el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera: 10 para maquinarias, equipos, instalaciones, mejoras en locales y muebles y enseres y 5 para equipos de computación y vehículos.

La compañía acogiéndose a la Resolución 00.Q.ICI.013 de la Superintendencia de compañías, realizó la valuación del edificio y terreno de su propiedad; el valor de ajuste de los dos inmuebles se registró con cargo a la cuenta edificios y crédito a la cuenta patrimonial Reserva por valuación. La referida valuación fue realizada por el Arquitecto Luis Alvarez Torres Mat. P-1405, el mismo que debe registrarse en la Superintendencia de Compañías según lo estipula la Resolución 00.Q.ICI.012. En base a dicha valuación, el edificio se deprecia en 20 años según el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada.

PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL.- El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución. Para el año 2000 la compañía dio de baja la provisión que mantenía debido a que los empleados no cumplen con el tiempo requerido.

2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	(dólares)
Caja chica	479
Bancos	74,415
Total	74,894

3.- INVERSIONES CORTO PLAZO

Corresponde al 30% del valor de una acción corporativa para tres socios del Club Santa Fe, cancelado por Firmesa Cía. Ltda. a la suscripción del contrato. El Club Santa Fe Sociedad de cuentas en participación, se constituyó mediante escritura otorgada el 28 de diciembre del 2000 y entrará en funcionamiento en aproximadamente 16 meses.

Página cuatro

4.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	(dólares)
Cientes	394,683
Provisión para cuentas incobrables	(50)
	<hr/>
Total	394,633

Para este período económico la compañía ha decidido no realizar una provisión para cuentas incobrables. A criterio de Auditoría dicha provisión debe realizarse por US\$ 55,460

5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	(dólares)
Compañías relacionadas	150,228
Empleados y Funcionarios	10,634
Crédito Fiscal IVA	54,858
Retenciones	22,009
Impuestos	2,140
Anticipo a Terceros	8,862
Anticipo trámites aduaneros	211
Anticipo trámites legales	1,500
Otros	25
	<hr/>
Total	250,467

6.- INVENTARIOS

El valor de inventarios al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	(dólares)
Productos Terminados (i)	608,060
	<hr/>
Total	608,060

Página cinco

6.- INVENTARIOS (continuación)

- (i) Al 31 de diciembre del 2000 debido a fallas en el módulo de inventarios, la administración de la compañía decidió dejar registrado el inventario físico realizado al 31 de diciembre del 2000 al costo unitario promedio del módulo de inventarios.

7.- MERCADERIAS EN TRÁNSITO

Constituyen valores destinados para las importaciones de equipos, que en su mayoría se encuentran ingresadas bajo el régimen aduanero de depósito comercial en Almaceneras del país.

8.- GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de gastos anticipados al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	(dólares)
Seguros	11,107
Software-Licencias	11,870
Publicidad	2,110
Amortización Acumulada	(12,994)
Total	12,093

9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo durante el 2000, es como sigue:

	(en miles de sucres)
Saldo neto al comienzo del año	4,443'654
Adquisiciones	520'471
Bajas	(1.666'822)
Depreciación	(180'475)
Reexpresión neta- NEC 17	971'472
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	4,088'300
Conversión a US dólares al tipo de cambio de S/. 25.000	163,532

Página seis

9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (continuación)

	(dólares)
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	163,532
Adquisiciones	42,183
Valuación de Edificios	65,495
Retiros / bajas (D/A edificios)	42,381
Depreciación	(29,926)
Saldo neto al fin del año	283,665

10.- OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO PLAZO

Un resumen de obligaciones bancarias a corto plazo al 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

BANCO	OPERACIÓN #	DEUDA (DÓLARES)	VENCIMIENTO	INTERÉS
LLOYDS BANK	OP 84640	90,000	abril del 2001	15%
LLOYDS BANK	OP 24483	120,000	enero del 2001	16%
LLOYDS BANK	OP 4730	90,000	mayo del 2001	14%
ABN AMRO BANK	2596	121,425	febrero del 2001	18%
MACHALA	90455	100,000	febrero del 2001	18%
Saldo al final del año		521,425		

No se registraron los intereses devengados por el año 2000 de las obligaciones bancarias ya que la compañía aplica el método del efectivo, registrando el gasto al momento de su cancelación.

Página siete

11.- CUENTAS POR PAGAR

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

	(dólares)
Proveedores Nacionales	17,552
Proveedores Exterior	371,580
Anticipos recibidos	8,107
Varios acreedores	20,981
Cobranzas por importación	55,020
Total	473,240

12.- IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	(dólares)
Impuesto a la Renta	32,306
Impuesto 12% IVA	39,188
Retenciones del IVA	6,404
Retenciones en la fuente	1,465
Retenciones en relación de dependencia	47
Total	79,410

13.- PROVISIONES

Un resumen de provisiones al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	(dólares)
Décimo tercer sueldo	2,093
Décimo cuarto sueldo	169
Décimo quinto sueldo	26
Fondo de reserva	7,474
Vacaciones	8,525
IESS	5,102
Participación a Trabajadores	22,804
Total	46,193

Página ocho

14.- TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas son como siguen:

	(dólares)
Otras cuentas por Cobrar:	
Andolas Cía.Ltda.	91,868
Al-Horvath Cía.Ltda.	57,799
Inmobiliaria Colonial.	561
Total	150,128
Cuentas por pagar:	
Inmobiliaria Piedra de Oro	452

15.- PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir y así lo hace entre sus empleados y funcionarios el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta.

16.- IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el periodo 2000, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Una conciliación del impuesto a la renta, calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal es como sigue:

	(dólares)
Utilidad del ejercicio	152,028
15% participación trabajadores	22,804
Utilidad del ejercicio	152,028
Más: Gastos no deducibles (i)	0
Menos: 15% participación trabajadores	(22,804)
Base imponible	129,224
25% Impuesto a la Renta	32,306

(i) Ver primer párrafo de la nota 22

Página nueve

16.- IMPUESTO A LA RENTA (continuación)

25% Impuesto a la Renta	32,306
Retenciones	(21,841)
Anticipos de Impuesto a la Renta	(812)
A pagar	9,653

17.- CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado y emitido consiste en la suma de US\$ 88,000 dividido en 2'200,000 acciones de US\$ 0.04 de valor nominal unitario.

18.- RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5 % de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 25 % del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

19.- RESERVA DE CAPITAL

Incluye el valor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio que representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades retenidas (déficit acumulado), en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registró en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1.00 y también incluye la cuenta Reexpresión Monetaria que representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general hasta el 31 de diciembre de 1999, así como los efectos de la aplicación del índice especial de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, de acuerdo con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC-17, fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1.00.

Los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria al 31 de marzo del 2000 luego del proceso de dolarización fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Página diez

20.- OPERACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2000, existen las siguientes:

OPERACIÓN	BANCO	DOCUMENTO BIENES	VALOR (DÓLARES)	VENCIMIENTO	% INTERÉS
<u>GARANTÍAS:</u>	Lloyds Bank	Fianza20/466	4,465	diciembre-2000	—
<u>ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITO:</u>	Lloyds Bank	Hipoteca abierta	175,000	—	—
<u>AVAL A PRÉSTAMO DE CARTERA:</u>	Lloyds Bank	OP 4484 Al Horvath	68,000	enero-2001	16%
	Lloyds Bank	OP 4776 Andolas	50,000	junio-2001	15%
	Machala	Inmuebles de terceros	100,000	febrero-2001	18%
Total			397,465		

21.- FISCALIZACIÓN

La compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996 y se estableció un crédito tributario a favor de la compañía por Impuesto a la Renta el cual fue compensado en el pago de impuestos de años posteriores a dicho año.

En el año 2000, la compañía fue notificada por el Servicio de Rentas Internas sobre una diferencia no cancelada por el Impuesto al Valor Agregado de noviembre de 1998. El valor correspondiente más los intereses por mora fueron cancelados por la compañía en julio del 2000.

22.- CONTINGENCIAS

Existen registrados ciertos gastos que a criterio de las autoridades fiscales podrían ser considerados no deducibles para efectos tributarios y que la compañía no consideró para la declaración del Impuesto a la Renta del año 2000.

De algunos clientes y proveedores no obtuvimos contestación a nuestras solicitudes de confirmación enviadas. La compañía debe presentar al Servicio de Rentas Internas las notas de crédito emitidas durante el ejercicio económico 2000.

La aplicación de la NEC-17 para el proceso de dolarización del edificio, puede ser objetada por las autoridades en el caso de que la compañía decida capitalizar la cuenta de Reserva por Valuación.

Durante el año 2000 se declaró un total de US\$ 181,612 como ventas gravadas con tarifa cero y no fueron registradas en la contabilidad, según la compañía debido a errores propios los cuales serán corregidos en el año 2001 mediante sustitutivas a los formularios del Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a la Renta del año 2000 que contienen errores. Cabe señalar que el formulario 101 de declaración de Impuesto a la Renta del año 2000 no se ve afectado en cuanto a incremento de ingresos.

Página once

23.- ASPECTOS RELEVANTES

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de presentación de nuestro informe (18 de marzo del 2001), no se han producido eventos que según la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

24.- EVENTOS SUBSECUENTES

Mediante Registro Oficial No. 144 del 18 de agosto del 2000, a partir del 01 de enero del 2001 se eliminó el 0.8% del impuesto a la circulación de capitales, sobre el valor de todas las operaciones y transacciones monetarias que se realicen a través de las instituciones que integran el Sistema Financiero Nacional.

El Servicio de Rentas Internas mediante resolución No. 0235 del 20 de marzo del 2001 resolvió considerar al Impuesto a la Circulación de Capitales como un gasto deducible para efectos del Impuesto a la Renta. Para el caso de la Participación a trabajadores, en el formulario 101 de Declaración del impuesto a la renta, emitido con resolución No. 075 de enero del 2001, deberá ignorarse el campo 802.

De acuerdo a la Resolución del Tribunal Distrital de lo Fiscal del Guayas publicado el 15 de marzo de 2001, el Resultado por Exposición a la Inflación no aplica para el cálculo de la Participación a Trabajadores y del Impuesto a la Renta. La compañía si lo incluyó para tales efectos.