

Marcelo Félix Ribadeneira
Doctor en Auditoría

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

KENNET C.A.

1. Hemos examinado el Balance General de KENNET C.A. al 31 de diciembre de 2000 y sus correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de los Administradores de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, en base a nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría de General Aceptación. Estas 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 soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la evaluación de presentación de los estados financieros en general. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. Los activos fijos se encuentran subvalorados por un monto neto de \$ 11.792,03 producto de la errada aplicación de la Nec 17, tal como se explica en la Nota 7 del presente informe.
- 4.- La cuenta Reservas de Capital se encuentra subvalorada en \$ 2.042,36, tal como se indica en la Nota 16, hecho ocasionado también por la errada aplicación de la Nec 17 sobre las cuentas patrimoniales.
- 5.- Las utilidades acumuladas se encuentran sobrevaloradas en \$ 8.873,19 de los cuales \$ 6.339,78 corresponden a un error de aplicación de la corrección monetaria del año 1999, y \$ 2.533,41 ocasionado también por error de aplicación de la Nec 17, circunstancias que se indican en la Nota 17.

Registro Nacional de Auditores Externos No. R.N.A.E.-084

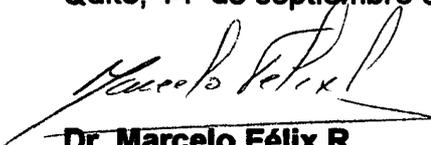
URB. JARDIN DEL ESTE - TELEFONO 895-053 - CASILLA 17-21-106 - SUC. 12 DE OCTUBRE

Marcelo Félix Ribadeneira
Doctor en Auditoría

6. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en los párrafos 3, 4 y 5, y los efectos que puedan ocasionar los errores mencionados, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de KENNET C.A. al 31 de diciembre de 2000, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, con las disposiciones legales vigentes y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período.
7. Como se explica en la Nota 2 a los Estados Financieros, los estados financieros han sido preparados aplicando el Sistema de Corrección Monetaria establecido en la "Ley para la Transformación Económica del Ecuador". Según disposiciones legales, se estableció que a partir del mes de abril la contabilidad debía expresarse en dólares norteamericanos por lo cual, previo a esta conversión, las empresas deben ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y el patrimonio, con el objeto de corregir las distorsiones producidas entre la inflación y la devaluación del sucre con relación al dólar hasta el 31 de marzo de 2000. El procedimiento de ajuste consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".

Luego del cambio de unidad monetaria los precios de los bienes y servicios tuvieron un proceso continuo de incremento, tal es así que en el período de abril a diciembre de 2000 se produce una variación del Índice de Precios al Consumidor del 58%. A pesar que el Gobierno estima que el ajuste de precios y por ende de la inflación se irán reduciendo progresivamente en los próximos meses, y se prevé una recuperación de la actividad económica del país, consideramos que al no contar con los elementos necesarios que permitan estimar razonablemente la evolución futura de la economía nacional, y por lo mismo la eventual incidencia en la posición económica y financiera de la empresa, los estados financieros que se adjuntan al presente informe, deberán ser analizados bajo estas circunstancias.

Quito, 14 de septiembre de 2001


Dr. Marcelo Félix R.
R.N.A.E. N° 084
C.P.A. N° 18.116

Registro Nacional de Auditores Externos No. R.N.A.E.-084

URB. JARDIN DEL ESTE - TELEFONO 895-053 - CASILLA 17-21-106 - SUC. 12 DE OCTUBRE

KENNET C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

Caja y Bancos (Nota 3)	242,18
Inversiones (Nota 4)	1.245,43
Clientes-Neto (Nota 5)	62.452,37
Cuentas Por Cobrar Personal	882,60
Otras Cuentas por Cobrar	1.320,75
Inventarios :	
Materia Prima	36.048,37
Químicos	1.033,04
Envases y Etiquetas	16.858,16
Suministros y Materiales	1.631,33
Productos en Proceso	45.345,53
Productos Terminados	15.162,55
Importaciones en Tránsito	8.508,27
Pagos Anticipados (Nota 6)	5.617,44

TOTAL ACTIVO CORRIENTE

196.348,02

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Activos Fijos Revalorizados y
Reexpresados-Neto (Nota 7)

271.584,10

TOTAL ACTIVOS

467.932,12

KENNET C.A..
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

PASIVOS

PASIVO CORRIENTE

Proveedores (Nota 8)	36.628,18	
Varios Acreedores	6.847,84	
Obligaciones Bancarias (Nota 9)	6.000,00	
Dividendos por Pagar	699,83	
Intereses por Pagar	6.593,33	
Créditos por Liquidar	1.407,10	
Obligaciones Sociales	5.329,34	
Retenciones por Pagar	-235,62	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	63.270,00	63.270,00

PASIVO A LARGO PLAZO

Instituciones Privadas (Nota 10)	95.500,00	
Provisiones a Largo Plazo (Nota 11)	18.714,06	
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	114.214,06	114.214,06

TOTAL PASIVO

177.484,06

PATRIMONIO

Capital Social	60.640,00	
Aportes Futuras Capitalizac. (Nota 12)	19.588,74	
Reserva Legal (Nota 13)	3.149,71	
Reserva Facultativa	24,08	
Reservas de Capital (Nota 14)	170.254,44	
Utilidades no Distribuidas (Nota 15)	36.791,09	
Resultado del Ejercicio (Nota 16)	0,00	
TOTAL PATRIMONIO	290.448,06	290.448,06

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

467.932,12

Las notas que se adjunta forman parte integrante de los Estados Financieros

KENNET C.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

VENTAS NETAS	437.407,10	
(-) COSTO DE VENTAS (Nota 17)	<u>-359.286,27</u>	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		78'120,83
GASTOS:		
GASTOS DE VENTA	11.115,92	
GASTOS DE ADMINISTRACION	<u>68.532,65</u>	
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<u>79.648,57</u>
PERDIDA OPERACIONAL		-1.527,74
GASTOS FINANCIEROS		-12.369,45
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION (Nota 18)		-11.092,41
OTROS EGRESOS		-2.104,28
INGRESOS NO OPERACIONALES		<u>1.844,63</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO (Nota 16)		25.249,25

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

KENNET C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION

PERDIDA DEL EJERCICIO (Nota 16)	-25,249.25	
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 7)	37,158.45	
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO		11,909.20

VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTO CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	-9,761.03	
AUMENTO CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	-128.39	
DISMINUCION CUENTAS POR COBRAR VARIOS	56.14	
AUMENTO PROVISION INCOBRABLES	97.61	
AUMENTO INVENTARIOS	-27,955.00	
AUMENTO IMPORTACIONES EN TRANSITO	-8,508.27	
AUMENTO GASTOS ANTICIPADOS	-2,680.50	
EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES ACTIVOS CORRIENTES	-31,964.63	
DISMINUCION PROVEEDORES	-2,819.79	
DISMINUCION PRESTAMOS BANCARIOS	-3,805.15	
AUMENTO INTERESES POR PAGAR	3,502.16	
DISMINUCION OBLIGACIONES FISCALES	-1,816.44	
AUMENTO OBLIGACIONES SOCIALES Y PATRONALES	534.78	
AUMENTO CREDITOS POR LIQUIDAR	874.12	
DISMINUCION OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-1,972.84	
DISMINUCION DIVIDENDOS POR PAGAR	-196.19	
EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES PASIVOS CORRIENTES	15,101.81	
TOTAL VARIACION		-71,441.61
EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		-59,532.41

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

COMPRAS DE ACTIVO FIJO (Nota 7)	-31,988.31	
REEXPRESION MONETARIA ACTIVO FIJO-NETO	-96,527.98	
EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES ACTIVOS FIJOS	-39,463.14	
EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		-167,979.43

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

AUMENTO PRESTAMOS BANCARIOS	71,429.39	
DISMINUCION RESERVA JUBILACION	-1,252.17	
EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES PASIVO LARGO PLAZO	9,642.50	
AUMENTO NETO DEL PATRIMONIO	101,655.69	
EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES PATRIMONIO	45,812.76	
EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES RESULTADO 1999	1,054.75	
EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		228,342.92
AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO		831.08
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO		840.58
EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES CAJA99		-184.05
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		1,487.61

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

KENNET C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	APORTES CAPITALIZ.	RESERVAS	REEXPRESION MONETARIA	RESERVA POR REV. PAT. 2000	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 1 DE ENERO 2000	77,640.51	20,420.49	4,081.02	0.00	87,332.39	0.00	19,750.22	4,817.00	214,041.63
TRANSFERENCIA A UTILIDADES RETENIDAS		3,639.61						-3,748.62	-109.01
AJUSTES REALIZADOS			-13.63					-13.63	-27.26
DIFERENCIA COTIZACIONES 99/2000	-17,000.51	-4,471.36	-893.60	0.00	-19,122.69		-4,324.60	-1,054.75	-46,867.51
EFFECTO APLICACION NEC 17 (Notas 14 y 15)				32,409.11	94,884.88		21,365.47		148,659.46
TRANSFERENCIA A RESERVAS DE CAPITAL				-32,409.11	-163,094.58	195,503.69			0.00
PERDIDA DEL EJERCICIO 2000 (Nota 16)								-25,249.25	-25,249.25
ABSORCION PERDIDA EJERCICIO 2000						-25,249.25		25,249.25	0.00
TOTAL	60,640.00	19,568.74	3,173.79	0.00	0.00	170,254.44	36,791.09	0.00	290,448.06

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

KENNET C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La compañía **KENNET C.A.** está constituida en la República del Ecuador el 10 de julio de 1.969 y su objeto principal es la producción, procesamiento, preservación, industrialización y comercialización de productos agrícolas o pecuarios , especialmente hongos, así como su venta dentro y fuera del país.

2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios y/o prácticas contables mas importantes seguidas por la empresa en la preparación de sus Estados Financieros, mediante acumulación y conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, sus políticas son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañía del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Desde 1982 los balances de las empresas aplicaban sistemas de corrección monetaria los cuales solamente permitían ajustar las partidas no monetarias del activo y pasivo, así como el patrimonio, procedimiento que no bastaba para reflejar las reales distorsiones producidas por la inflación y la devaluación.

Por lo anterior y como el deterioro del sucre frente al dólar y ante la posibilidad de caer en una hiperinflación, el Gobierno del Ecuador decidió tomar como moneda oficial el dólar norteamericano a partir del 10 de enero del 2000, con una conversión de S/. 25.000 por dólar.

A partir del mes de abril el Estado Ecuatoriano mediante la disposición transitoria séptima para la "Ley para la Transformación Económica del Ecuador" establece que las sociedades y personas naturales obligadas a llevar contabilidad efectuarán la conversión de las cifras contables de sucres a dólares, de conformidad con lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No 17, promulgada por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobada conjuntamente por el Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y de Compañías,

norma que fue aprobada y publicada en el Registro Oficial No 57 de Abril 13 del 2000.

Por lo indicado anteriormente, los balances de las empresas a diciembre 31 del 2000 se presentan expresados en dólares y han sido sujetos a una muy significativa corrección, tratando que sus cifras reflejen la variación de la inflación y la devaluación ocurridas en el período noviembre del 91 a marzo del 2000, por lo cual y a pesar que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecen la obligatoriedad de presentar estados financieros comparativos, con relación al ejercicio anterior, pero por las distorsiones que ello implicaría no es factible presentarlos de una manera comparativa.

2.1.- Bases de Presentación

El balance general al 31 de diciembre del 2000 fue preparado aplicando el sistema de conversión de estados financieros para efectos de aplicar el sistema de dolarización de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello las brechas entre las tasas de inflación y devaluación acumuladas, a partir de 1991, hasta la fecha de transición que fue marzo del 2000, en base a los índices respectivos publicados en el mencionado Registro Oficial No 57 de abril del 2000 y tomando como base de conversión S/. 25.000 por cada dólar.

2.2.- Cuentas en Moneda Extranjera

Al 31 de marzo del 2000 los activos y pasivos en moneda extranjera fueron expresados en dólares, con una tasa de conversión de S/. 25.000 por cada dólar americano, vigente en el mercado libre de cambios a esa fecha. La variación producida por el diferencial cambiario se transfirió a las cuentas respectivas de Resultados. De abril a diciembre de 2000 y al adoptar como tipo de cambio oficial el dólar, no se ha producido variación de tipo cambiario.

2.3.- Valuación de Inventarios

Su valoración es realizada a precio de última adquisición, el cual no excede del valor de mercado.

Los inventarios de suministros y materiales fueron reexpresados según lo determinan las disposiciones legales respectivas.

Las importaciones en tránsito se valorizan mediante la identificación específica de cada partida incluyendo costo según facturas mas gastos de importación.

El costo de ventas se determina sobre la base del método promedio.

2.4.- Propiedad, Planta y Equipo

Estos activos están valorados aplicando a su valor reexpresado a diciembre 31 de 1999 el índice del ajuste de inflación, así como los índices de corrección de brecha. En los casos de los activos adquiridos durante el período de transición se aplicaron igualmente los índices establecidos en la Ley.

Las reparaciones y mantenimiento que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren.

2.5.- Depreciaciones

La depreciación se calcula sobre valores originales de costo histórico y reexpresiones hasta marzo del 2000 y a partir de abril se calculan considerando las variaciones producidas por la aplicación de la Nec 17.

El método utilizado para la aplicación de la depreciación es el de Línea Recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscilan entre 5 y 20 años.

2.6.- Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de Impuestos y es política de la Compañía efectuar la provisión correspondiente a esta tasa cuando se produce utilidad.

2.7.- Impuesto a la Renta

De acuerdo con disposiciones legales vigentes la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con una tasa del 25% y se deben realizar conciliaciones tributarias para el cálculo de la participación trabajadores y del impuesto a la renta.

Según disposiciones específicas de la Ley de Régimen Tributario Interno, si se reparten dividendos en efectivos los accionistas residentes en el Ecuador están exentos de cualquier carga fiscal sobre dichos dividendos.

3.-CAJA Y BANCOS

Se desglosa de la siguiente manera:

Caja Chica	220,00
Bancos ⁽¹⁾	22,18
TOTAL	242,18

⁽¹⁾ Compuesto por:

Banco Pacífico	0,11
Banco Pichincha	22,07
TOTAL	22,18

4.- INVERSIONES

Esta cuenta se compone de:

Fondos Pichincha	791,01
Produfondos	454,42
TOTAL	1.245,43

5.-CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2000 el saldo presentado está compuesto por:

Clientes	63.083,20
(-) Provisión Incobrables	-630,83
TOTAL	62.452,37

El movimiento de la cuenta provisiones para incobrables es el siguiente:

Saldo al comienzo del año	416,47
(-) Baja Incobrables	-185,62
(+) Provisión del año	399,98
Saldo Final	630,83

6.- PAGOS ANTICIPADOS

La cuenta se compone de:

Primas de Seguros	4.337,44
Valores por Liquidar	1.280,00
TOTAL	5.617,44

7.-PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Las cuentas de Activos Fijos incluyen Costos Históricos de adquisición mas sus respectivas Revalorizaciones y Reexpresiones, así como las Depreciaciones acumuladas que les corresponde a dichos activos, tal como lo establecen las disposiciones legales vigentes y que se pueden visualizar en el siguiente cuadro:

ACTIVOS FIJOS

DESCRIPCION	SALDO 1999	EFEECTO NEC 17	COMPRAS	BAJAS	SALDO 2000
TERRENOS	377,14	0,00	0,00	0,00	377,14
REEXPRESION	35.825,38	22.611,16	0,00	0,00	58.436,54
EDIFICIOS	19.288,04	0,00	0,00	0,00	19.288,04
REEXPRESION	135.358,43	214.528,80	0,00	0,00	349.887,23
CONSTRUCCIONES	0,00	0,00	235,79	0,00	235,79
MAQUINARIA	23.361,74	0,00	2.374,02	0,00	25.735,76
REEXPRESION	55.370,57	83.478,03	0,00	0,00	138.848,60
CAJONERIA	14.183,78	0,00	26.923,50	0,00	41.107,28
MUEBLES Y ENSER.	2.791,86	0,00	2.455,00	-28,16	5.218,70
REEXPRESION	9.359,44	7.463,16	0,00	-148,55	16.674,05
VEHICULOS	1.351,27	0,00	0,00	0,00	1.351,27
REEXPRESION	948,34	2.209,69	0,00	0,00	3.158,03
SUMAN	298.215,99	330.290,84	31.988,31	-176,71	660.318,43

DEPRECIACIONES

DESCRIPCION	SALDO 1999	EFEECTO NEC 17	GASTOS 2000	BAJAS	SALDO 2000
EDIFICIOS	10.378,42	0,00	964,43	0,00	11.342,85
REEXPRESION	97.995,97	151.864,16	13.713,60	0,00	263.573,73
MAQUINARIA	9.533,37	0,00	2.549,54	0,00	12.082,91
REEXPRESION	26.763,32	37.542,65	13.709,28	0,00	78.015,25
CAJONERIA	3.998,08	0,00	3.341,83	0,00	7.339,91
MUEBLES Y ENSER.	881,38	0,00	347,61	-18,51	1.210,48
REEXPRESION	6.806,90	3.779,24	1.318,63	-97,63	11.807,14
VEHICULOS	622,66	0,00	399,97	0,00	1.022,63
REEXPRESION	472,75	1.053,12	813,56	0,00	2.339,43
SUMAN	157.452,85	194.239,17	37.158,45	-116,14	388.734,33
TOTAL					271.584,10

La depreciación que afecto a resultados durante el ejercicio analizado fue de \$ 37.158,45. Las compras de Activos fijos ascendieron a \$ 31.988,31

En la aplicación de la Nec 17 se han determinado varios errores, tales como:

- Indices mal aplicados en Brecha 1, como en el caso de Terrenos, Edificios Maquinaria y Muebles, en los cuales para los activos adquiridos antes de noviembre de 1991 se toma como índice el mes de diciembre del mismo año, en lugar de tomar el de noviembre.
- Para la determinación de fechas de compras de activos en el rubro edificios se ha tomado porcentajes del valor total del activo, incluidas revalorizaciones y reexpresiones, haciéndose la siguiente clasificación: Compras de 1991, el 10% del valor total de dichos activos al 31 de Marzo de 2000, compras de diciembre de 1995 el 15% del valor total de los activos, compras de diciembre de 1997 el 25% del valor total y compras de diciembre de 1998 el 50% del total. La Ley para la aplicación de la Nec 17 determinaba que para el cálculo respectivo de la primera brecha se debía tomar en consideración la fecha real de adquisición y en base a la fecha se debía aplicar el índice respectivo.
- El cálculo de la primera brecha de los activos debía considerar el saldo inicial mas los efectos de la aplicación del índice de inflación, y sobre este valor aplicar el factor correspondiente al mes de adquisición. En el caso de Kennet C.A. no se acumula el efecto de la inflación para realizar el cálculo respectivo en todos los activos fijos a excepción de terrenos y edificios.

Estos hechos han ocasionado que los saldos presentados en los estados financieros se encuentren en ciertos casos sobrevalorados, y en otros subvalorados, tal como se indica a continuación:

ACTIVOS	SALDO CONTABILIDAD	SALDO AUDITORIA	DIFERENCIA
TERRENOS	22.611,16	24.011,45	-1.400,29
EDIFICIOS	214.528,80	132.525,71	82.003,09
MAQUINARIA	83.478,03	104.100,79	-20.622,76
MUEBLES	7.463,16	9.125,50	-1.662,34
VEHICULOS	2.209,69	2.752,24	-542,55
TOTAL	330.290,84	272.515,69	57.775,15

DEPRECIACIONES	SALDO CONTABILIDAD	SALDO AUDITORIA	DIFERENCIA
EDIFICIOS	151.864,16	72.453,32	79.410,84
MAQUINARIA	37.542,65	46.730,43	-9.187,78
MUEBLES	3.779,24	4.600,60	-821,36
VEHICULOS	1.053,12	1.311,75	-258,63
TOTAL	194.239,17	125.096,10	69.143,07

El efecto neto en los estados financieros, por la mala aplicación de la Nec 17 implican que los activos fijos estén subvalorados en \$ 11.367,92, el saldo crédito del REI sobrevalorado en \$ 424,11 y la Reexpresión Monetaria subvalorada en \$ 11.792,03.

Igualmente si consideramos que están sobrevalorados los activos, el efecto en el gasto por depreciación del período abril a diciembre implicaría una sobrevaloración de \$ 1.322,35.

8.-PROVEEDORES

Incluye las siguientes cuentas:

NOMBRE	VALOR
Tapia Galo	8.548,29
Epaquim	134,40
Merck	224,00
Fadesa	8.310,23
Envases del Litoral	4.039,63
Génesis Ediciones	819,84
Herrera Ricky	10.264,00
Varios	4.287,79
TOTAL	36.628,18

9.-OBLIGACIONES BANCARIAS

El valor registrado corresponde a una obligación mantenida con el Prodebanco, con vencimiento marzo del 2001 y con un interés del 18%.

10.-INSTITUCIONES PRIVADAS

Corresponde a dos obligaciones con el Banco del Pichincha, una por \$ 83.000 concedida a 36 meses plazo, con vencimientos trimestrales y a un interés del 18% y otra por \$12.500 con vencimiento Mayo del 2001 a un interés del 17%.

Se debe indicar que la empresa debería reclasificar sus obligaciones puesto que del primer préstamo \$ 16.837,33 son de corto plazo puesto que vencen en el año 2001 y los 12.500 del segundo préstamo son en su totalidad de corto plazo.

11.-PROVISIONES A LARGO PLAZO

Esta cuenta corresponde a la Jubilación Patronal sobre la cual se ha realizado el estudio actuarial correspondiente.

12.-APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

El aumento reflejado en esa cuenta corresponden a la transferencia del saldo de la utilidad neta del año 1999, efectuada según Resolución de Junta de Accionistas del año 2000.

13.-RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, se debe transferir una cantidad no menor al 10% para formar la Reserva Legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. La disminución de \$. 13,63 en relación al saldo del año 1999 obedece al ajuste realizado en febrero de 2000 por el error de cálculo del 15% trabajadores realizado en 1999 y que afectó también al saldo de la utilidad líquida de dicho año, base para el cálculo respectivo de la reserva legal.

14.- CAPITAL ADICIONAL

Esta cuenta denominada Reservas de Capital y agrupada como Capital Adicional es producto de la Reexpresión Monetaria de años anteriores y la conversión de estados financieros y su correspondiente aplicación de la Nec 17, estando compuestas por la Reexpresión Monetaria y la Reserva por Revalorización del Patrimonio.

Las cuentas mencionadas han tenido los siguientes movimientos durante el año 2000:

REEXPRESION MONETARIA

Reexpresión Activos Fijos	2.611'626.876
Reexpresión Activos Diferidos	29'100.724
Reexpresión Patrimonio	-1.388'584.439
Reexpresión Resultados Acumulados	-441'915.588
TOTAL SUCRES	810'227.573
TOTAL DOLARES S/. 25.000 A MARZO 31	32.409,11

RESERVA POR REVALORIZACION

Saldo a Diciembre 31 de 1999	1.705'242.594
Ajuste por Inflación Capital, Aportes y Reserva	1.243'667.602
Ajuste Brecha Entre Devaluación e Inflación a Dic/99	1.358'357.143
Ajuste de Brecha al 31 de Marzo del 2000	-229'902.730
TOTAL	4.077'364.609
TOTAL DOLARES A S/. 25.000	163.094,58

RESUMEN DE CAPITAL ADICIONAL:

Reexpresión Monetaria	32.409,11
Reserva por Revalorización Patrimonio	163.094,58
SUMAN	195.503,69
-Absorción Pérdida 2000	-25.249,25
TOTAL RESERVA DE CAPITAL	170.254,44

La aplicación de la Nec 17 en las cuentas patrimoniales no ha sido realizada según lo determina la Ley y los errores cometidos obedecen a lo siguiente:

- Fechas de movimientos de cuentas patrimoniales de Reserva Legal, Facultativa y Reserva por Revalorización del Patrimonio difieren de fechas de mayores, lo cual incide en cálculos de brecha 1.
- En todas la cuentas patrimoniales no acumula el efecto de la inflación para el cálculo de la brecha 1.
- Para el cálculo de la brecha 1 no considera el valor de la cuenta Aportes Futuras Capitalizaciones.
- Para el cálculo de la brecha 2, tampoco acumula los efectos de la inflación y de la brecha 1.
- No considera para el cálculo de utilidades acumuladas el valor de \$ 90'990.346 que corresponden a utilidades de 1999 por cuanto asume que dicho valor se transfiere a Aportes para Capitalizaciones, cuando la transferencia se realizó en marzo de 2000.
- Reexpresa en la brecha 2 un saldo de Reexpresión Monetaria cuando la Ley determina que la cuenta Reexpresión Monetaria no debe ser sujeta de aplicación de la Nec.

El efecto de los errores indicados en los párrafos anteriores son los siguientes:

- \$ 47.948,56 subvalorados en la cuenta Reserva por Revalorización de Patrimonio.
- \$ 45.906,20 sobrevalorados en la cuenta Reexpresión Monetaria.

Se debe indicar que si bien el efecto neto de estos errores que afectan a la cuenta Reservas de Capital en \$ 2.042,36 no es representativo, es necesario que la empresa realice los ajustes correspondientes.

15.- RESULTADOS ACUMULADOS

El saldo de la cuenta y luego de aplicada la Nec 17 se compone de la siguiente manera:

Saldo a Diciembre 31 de 1999	385'640.338
Ajuste por Inflación Resultados Acumulados	126'535.536
Ajuste Brecha Entre Devaluación e Inflación a Dic/99	441'915.588
Ajuste de Brecha al 31 de Marzo del 2000	-34'314.281
TOTAL	919'777.181
TOTAL DOLARES A S/. 25.000	-36.791,09

Tal como se indicó en el informe de auditoría del año 1999 la compañía realiza la reexpresión de las utilidades del ejercicio 1998 aplicando el índice del 53%, sin considerar que el saldo de dicho ejercicio se transfirió en marzo 31 de 1999 a la cuenta Aportes para Futuras Capitalizaciones, teniendo como efecto una sobrevaloración de S/. 158'494,449, equivalentes a \$ 6.339,78, en las utilidades acumuladas de dicho año y se sugirió que en el 2000 se realicen los ajustes correspondientes.

La empresa no ha realizado ajuste alguno durante el presente ejercicio por lo cuanto al mantener el error generado en 1999 se produce una sobrevaloración de utilidades acumuladas de \$ 6.339,78. Este error no causa efecto alguno en la Nec 17 en la cuenta analizada pero si consideramos que la empresa mantiene los mismos errores que en la aplicación de las otras cuentas patrimoniales, tales como determinación correcta de fechas de movimientos y la falta de acumulación de la inflación para el cálculo de la brecha 1, se determina que existe una sobrevaloración de la cuenta utilidades acumuladas de \$ 2.533,41, valor que sumado al error que se arrastra desde 1999 da una sobrevaloración total de \$ 8.873,19.

16.-RESULTADOS DEL EJERCICIO

El resultado reflejado en el Balance General difiere del Estado de Pérdidas y Ganancias por la absorción de la pérdida del ejercicio con la reserva de capital.

17.-COSTO DE VENTAS

El costo de ventas del ejercicio se desglosa de la siguiente forma:

Materia Prima	190.296,76
Mano de Obra	49.295,39
Gastos de Fabricación	129.115,05
Inventario Inicial Proceso	32.102,82
(-) Inventario Final Proceso	-45.345,53
Inventario Inicial Producto Terminado	18.984,33
(-) Inventario Final Producto Terminado	-15.162,55
TOTAL COSTO DE VENTAS	359.286,27

18.- RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION

El saldo acreedor de esta cuenta obedece a la aplicación de la Nec 17 y sus movimientos son los siguientes:

CONCEPTO	VALOR	EFFECTO NETO
Ajuste Inflación Activos Fijos	-1.034'139.270	
Corrección Brecha Activos Fijos	<u>244'474.661</u>	
Total Activos Fijos		-789'664.609
● Ajuste Inflación Inventarios	-144'253.236	
Corrección Brecha Inventarios	<u>144'253.791</u>	
Total Inventarios		555
Ajuste Inflación Diferidos	-11'506.290	
Corrección Brecha Diferidos	<u>2'721.666</u>	
Total Diferidos		-8'784.624
Ajuste Inflación Patrimonio	1.243'667.602	
Corrección Brecha Patrimonio	<u>-260'130.026</u>	
Total Patrimonio		983'537.576
Ajuste Inflación Resultados Acumulados	126'535.536	
Corrección Brecha Resultados Acumul.	<u>-34'314.281</u>	
Total Resultados Acumulados		92'221.255
TOTAL SUCRES		277'310.153
TOTAL DOLARES A S/. 25.000		11.092,41

● Tal como se ha indicado en los análisis de la aplicación de la Nec 17, existen errores de aplicación los mismos que también afectan al Rei, pero su efecto es inmaterial ya que dichos errores generan un valor neto de \$ 66,93 según el siguiente detalle:

DESCRIPCION	VALOR
Sobrevaloración Rei Aplicación Nec 17 Activos	424,11
Subvaloración Rei Aplicación Nec 17 Patrimonio	-1.679,66
Sobrevaloración Rei Aplicación Nec 17 Utilidades Acumul.	1.188,62
TOTAL	-66,93

19.- SITUACION TRIBUTARIA

Los Estados Financieros de la Compañía han sido sujetos de revisión por parte de la administración tributaria hasta el ejercicio fiscal de 1.996.

20.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de la emisión del presente informe, no se han producido eventos que a criterio de la Administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros analizados.

Se debe indicar igualmente que a esta fecha la empresa ha realizado un reproceso de la Nec 17 y ha realizado los ajustes correspondientes, con excepción del error generado en 1999 en la cuenta utilidades no distribuidas.