WB WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS C. LTDA.
Contadores Públicos - Auditores - Consultores
Miembro de Horwath International

Av. 10 de Agosto 1792 y San Gregorio 4to. Piso
Quito - Ecuador
Teléfonos: 224181 / 228714 / 524006 / 526110
Fax : (593-2) 226 009
P.O.Box 17 - 01 - 2794
e-mail: wbasoc@pi.pro.ec

QUÍMICA INDUSTRIAL
MONTALVO AGUILAR CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

WB WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS C. LTDA.
Contadores Públicos - Auditores - Consultores
Miembro de Horwath International

Av. 10 de Agosto 1792 y San Gregorio 4to. Piso
Quito - Ecuador
Teléfonos: 224181 / 228714 / 524006 / 526110
Fax : (593-2) 226 009
P.O.Box 17 - 01 - 2794
e-mail: wbasoc@pi.pro.ec

Quito, 27 de abril de 2001

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el Balance General de **QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA. LTDA**, a diciembre 31 del 2000 y el correspondiente Estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen a base de pruebas selectivas de la evidencia que respaldan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. La auditoría incluyó también una evaluación de la aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoría nos proporcionó un fundamento razonable para expresar una opinión.

3. Por la Contratación de la auditoría posterior al 31 de diciembre del 2000 no observamos la toma física de los inventarios a esta fecha.

4. En nuestra opinión excepto por lo indicado en el párrafo 3 los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA. LTDA**, al 31 de Diciembre de 2000, el resultado de sus operaciones, la Evolución del Patrimonio y los Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las disposiciones legales vigentes en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores, las que se han aplicado uniformemente durante el período

5. En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo, caracterizado, entre otros aspectos, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante el cual se estableció el canje de los sucres en circulación por los dólares estadounidenses a una tasa de S/. 25.000 por US$ 1; este proceso quedó completado al cierre del ejercicio. Las autoridades establecieron que previo a la conversión de la contabilidad en sucres a dólares, las empresas deben ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y el patrimonio para corregir los efectos de brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000, el referido mecanismo de ajuste consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el Esquema de Dolarización". Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 58% entre el 1 de abril y el 31 de diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación se reducirán gradualmente en los próximos meses al reacomodarse los precios relativos, al tiempo que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país, lo cual deberá estar acompañado con el fortalecimiento del sistema financiero nacional. Debido a que no se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional, y por lo tanto, su eventual incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía, los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en este párrafo.

WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
(R.N.A.E. No. 036)

Lcdo. Marco Yépez
PRESIDENTE
(Licencia Profesional No. 11405)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares americanos)

ACTIVOS			**Notas**
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos		41,130.39	3
CUENTAS POR COBRAR			
Clientes	429,864.34		4
Menos Provisión Cuentas Incobrables	(5,487.55)	424,376.79	5
Compañías Relacionadas		14,942.85	6
Otras Cuentas por Cobrar		17,829.01	7
Total Cuentas por Cobrar		457,148.65	
INVENTARIOS			
Mercaderias	516,503.72		
Insumos	8,097.34		8
Suministros y Materiales	4,188.41	528,789.47	
Importaciones en Tránsito		48,353.70	9
Total Invetarios		**577,143.17**	
Gastos e Impuestos Anticiados		25,988.23	10
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**1,101,410.44**	
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Activos Fijos No Depreciables		61,372.65	
Activos Fijos Depreciables	292,403.35		
Menos: Depreciación Acumulada	(75,167.32)	217,236.03	
TOTAL		**278,608.68**	11
OTROS ACTIVOS			
Inversiones Largo Plazo		530.58	
Cargos Diferidos		2,345.32	
TOTAL ACTIVOS		**1,382,895.02**	

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

Ing. Ricardo Aguilar
PRESIDENTE

Lcda. Rosa de la Torre
CONTADORA GENERAL
Licencia No 27616

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares americanos)

		Notas
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Préstamos Bancarios	26,000.00	12
Porción Corriente de Préstamos Bancarios	35,281.08	16
Proveedores	889,483.69	13
Otras Cuentas por Pagar	41,153.46	14
Impuestos e IESS por Pagar	37,482.76	15
Provisiones Beneficios Sociales	27,208.34	
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	**1,056,609.33**	
PASIVOS A LARGO PLAZO		
Préstamos Bancarios Largo Plazo	16,663.91	16
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	**16,663.91**	
TOTAL PASIVOS	**1,073,273.24**	
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Social	8,072.80	17
Aportes de Socios para Futuras Capitalizaciones	10.94	
Reserva Legal	4,565.86	
Reserva de Capital	84,973.09	18
Utilidades Acumuladas	134,143.81	
Utilidad del Ejercicio	77,855.28	
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	**309,621.78**	
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	**1,382,895.02**	

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

Ing. Ricardo Aguilar
PRESIDENTE

Lcda. Rosa de la Torre
CONTADORA GENERAL
Licencia No 27616

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
Período de 1 de enero al 31 de Diciembre del 2000
(Expresado en dólares americanos)

			Notas
Ventas	2,213,744.79		
Menos: Costo de Ventas	1,659,508.70		
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		554,236.09	
GASTOS OPERATIVOS			
Menos: Gastos de Venta	174,597.14		
Gastos de Administración	61,045.18		
Amortización de Pérdidas	38,611.14		
		274,253.46	
UTILIDAD OPERACIONAL		**279,982.63**	
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES			
Más: Ingresos no Operacionales		100,338.91	**19**
Menos: Gastos no Operacionales		(294,463.15)	**20**
Más: Utilidad en Resultados por Exposición a la Inflación (REI)		46,456.40	**21**
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE 15% TRABAJADORES		**132,314.79**	
15% Participación Trabajadores y Empleados		19,847.22	
25% Impuesto a la Renta		30,514.64	
5% Reserva Legal		4,097.65	
UTILIDAD DEL EJERCICO A DISPOSICIÓN DE SOCIOS		**77,855.28**	

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

Ing. Ricardo Aguilar
PRESIDENTE

Lcda. Rosa de la Torre
CONTADORA GENERAL
Licencia No 27616

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE *DICIEMBRE DEL 2000*
(Expresado en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Aportes Futura Capitalizac.	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva por Revalorizac. del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades Acumuladas	Pérdidas Acumuladas	Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 01-01-00	10,336.02	14.01	599.47	-	31,028.12	-	88,003.39	-	(38,603.55)	**91,377.46**
Ajustes por Conversión	(2,263.22)	(3.07)	(131.26)	-	(6,794.05)	-	(19,269.61)	-	8,452.80	**-20,008.41**
Transferencia Pérdidas1999								(30,150.75)	30,150.75	**0.00**
Ajustes Correc. Monetar. Activos Fijos 1999						3,540.00				**3,540.00**
Corrección Monetaria NEC 17 Patrimonio					36,143.26	(75,818.91)	65,410.03	(8,460.39)		**17,273.99**
Corrección Monetaria NEC 17 Activos Fijos						94,356.32				**94,356.32**
Corrección Monetaria NEC 17 Inventarios						1,513.64				**1,513.64**
Corrección Monetaria NEC 17 Activos Diferidos						1,004.71				**1,004.71**
Transferencias Reserva Reval. del Patrimonio y Reexpresión Monetaria a Reserva de Capital				84,973.09	(60,377.33)	(24,595.76)				**0.00**
Amortización Pérdidas Acumuladas								38,611.14		**38,611.14**
Provisión Reserva Legal			4,097.65							**4,097.65**
Utilidad del Ejercicio									77,855.28	**77,855.28**
Saldo al 31 de Diciembre del 2000	**8,072.80**	**10.94**	**4,565.86**	**84,973.09**	**0.00**	**-**	**134,143.81**	**-**	**77,855.28**	**309,621.78**

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

Ing. Ricardo Aguilar
PRESIDENTE

Lcda. Rosa de la Torre
CONTADORA GENERAL
Licencia No 27616

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares americanos)

UTILIDAD DEL EJERCICIO		**77,855.28**
Ajustes para conciliar la Utilidad neta con el flujo de caja provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	24,921.76	
Amortizaciones Diferidos	70,786.75	
Amortización Pérdidas	38,611.13	
Provisión Cuentas Incobrables	4,299.80	
Provisión 15% Participación Trabajadores y Empleados	19,847.22	
Provisión 25% Impuesto a la Renta	30,514.64	
Provisión 5% Reserva Legal	4,097.65	
Efecto Neto de Diferencia en Cambio en Resultados	40,303.71	
Ajustes Activos Fijos	-86.12	
Efecto Neto de Resultados por Exposición a la Inflación	-46,456.40	
Ajustes de Inversiones Irrecuperables	9,327.30	
Efectivo Proveniente por Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo		**274,022.72**
Variaciones en Activos		
Incremento de Clientes	-71,186.26	
Incremento en Otras Cuentas por Cobrar	-12,362.29	
Incremento Inventarios	-357,290.69	
Disminución de Importaciones en Tránsito	204,556.39	
Incremento en Gastos e Impuestos Anticipados	-17,825.19	
Variaciones en Pasivos		
Incremento en Proveedores	117,817.92	
Disminución Otras Cuentas por Pagar	-886.21	
Disminución en Anticipos de Clientes	-46,142.69	
Incremento en Provisiones Beneficios Sociales	4,273.95	
Incremento en Impuestos e IESS por Pagar	1,189.88	
Flujo Caja Provisto por Actividades Operativas		**96,167.53**
Flujo de Efectivo en Actividades de Inversión		
Compras de Activos Fijos	-19,346.02	
Incremento Inversiones Largo Plazo	-530.58	
Efectivo Usado en Actividades de Inversión		**-19,876.61**
Flujo de Efectivo en Actividades de Financiamiento		
Disminuciones de Obligaciones Bancarias	-67,605.35	
Disminución Prestamos Accionistas	-76,772.05	
Efectivo Usado en Actividades de Financiamiento		**-144,377.40**
Efectivo al Inicio del año		109,216.87
Disminución del Efectivo		-68,086.48
Efectivo al Final de Año		**41,130.39**

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

Ing. Ricardo Aguilar
PRESIDENTE

Lcda. Rosa de la Torre
CONTADORA GENERAL
Licencia No 27616

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2000
(Expresado en dólares americanos)

1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y OBJETO SOCIAL

1.1 ANTECEDENTES

La compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 11 de Noviembre de 1982 con la denominación social de **QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR COMPAÑÍA LIMITADA,** la cual fue inscrita en el registro mercantil el 13 de enero de 1983, cuyo domicilio principal es en la ciudad de Quito, pudiendo establecer sucursales en otras ciudades dentro y fuera del país. La duración de la compañía de acuerdo a escritura de constitución es de 20 años sin embargo mediante escritura de aumento de capital y reformas de los estatutos de fecha 29 de octubre de 1998 debidamente inscrita en registro mercantil el 14 de diciembre de 1998, se prorrogó el plazo de duración con lo que el plazo nuevo es de 50 años contados a partir de la inscripción en el registro mercantil de la presente escritura.

1.2. OBJETO SOCIAL

El objeto social de la compañía según escritura de constitución y reforma de los estatutos es la importación, producción, exportación y comercialización de productos químicos, plásticos y resinas, sean estos materia prima elaboradas, semi-elaborados o productos terminados.

1.3. OPERACIÓN

Actualmente la Compañía está dedicada a la importación, producción y comercialización de productos químicos.

La compañía realiza sus ventas especialmente a través de sus agentes comerciales, cuya forma de negociación es por lo general a crédito de acuerdo a las políticas de la compañía.

Por otro lado, la compañía se provee de productos terminados para la comercialización especialmente de proveedores del exterior y en menor proporción del mercado local, mientras que en las compras de materia prima para la producción se provee del mercado local como del exterior en proporciones equilibradas. En las compras del exterior se negocia mediante giros directos con financiamientos de los proveedores a quienes se los reconoce una tasa de interés del 2% mensual.

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES

a.- Base de Presentación.-

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2000 han sido preparados en base a importes históricos con excepción de los activos y pasivos no monetarios y las cuentas patrimoniales cuyos valores han sido reexpresados de conformidad con las disposiciones legales vigentes bajo el sistema de conversión de los estados financieros de sucres a dólares señalados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

b.- Conversión de Estados Financieros

b.1 Antecedentes

En razón de que la unidad monetaria del país el sucre ha sufrido un deterioro importante en los últimos años frente a monedas fuertes como el dólar, pasando de S/.6.800 por cada U$D 1 dólar al 1 de enero de 1.999 a $25.000 por cada U$D 1 dólar al 10 de enero del 2000, el gobierno en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera dispuso la adopción del esquema de dolarización, para cuyo caso el Banco Central del Ecuador fijó la tasa de cambio única de $ 25.000 por cada U$D 1 dólar americano, para lo cual también emitió la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador.

Según la disposición transitoria Séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador, dispone que las sociedades y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad efectúen la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad que para el efecto fue desarrollada por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobada por el Director de Servicios de Rentas Internas, Superintendente de Bancos y Superintendente de Compañías.

De conformidad con la disposición antes indicada, con fecha 13 de abril del 2.000 mediante resolución interinstitucional No. SB-SC-SRI-01, se aprobó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 17 relativa a la conversión de los Estados Financieros, para efectos de aplicar el esquema de dolarización.

Con los antecedentes antes indicados la fecha para aplicar el sistema de conversión de los Estados Financieros es el 31 de marzo del 2.000, en cuya fecha se efectuó la Reexpresión y Conversión de los Estados Financieros, y, a partir del 1 de abril del 2000 la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Considerando los efectos de la devaluación del sucre, unidad monetaria del Ecuador en los estados financieros al momento de convertirlos a dólares, se hace necesario efectuar ciertos ajustes a los estados financieros expresados en sucres antes de proceder a la conversión.

Para realizar los ajustes mencionados en el párrafo anterior el Gobierno a través de la Federación Nacional de Contadores emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 17 de CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PARA EFECTOS DE APLICAR EL ESQUEMA DE DOLARIZACIÓN, cuyos procedimientos se resumen a continuación:

b.2 Procedimientos

- Los saldos de los Activos y Pasivos no Monetarios y el Patrimonio de los Accionistas fueron corregidos por inflación al 31 de marzo del 2000 considerando el origen de tales partidas a partir del saldo del 31 de diciembre de 1.999.

- Los saldos ajustados por inflación de las Partidas no monetarias y el Patrimonio de los accionistas después de aplicar el punto anterior fueron ajustados por el índice especial de brecha considerando las fechas de origen o adquisición a partir de los saldos del 30 de noviembre de 1.991, este índice resulta de la relación entre la variación del índice de devaluación acumulada al 31 de diciembre de 1.999 y la fecha de origen de la partida a partir del 30 de noviembre del 1.991 respecto al índice acumulado de inflación al 30 de noviembre de 1.999 y el Índice de Precios al Consumidor Urbano (IPCU) de la fecha de origen de la partida corregida a partir del 30 de noviembre de 1991.

- Los saldos ajustados luego de aplicar el índice especial de brecha al 31 de diciembre de 1.999 se ajustaron por el segundo índice especial de brecha al 31 de marzo del 2000, el cual resulta de la relación entre el índice de devaluación acumulada al 31 de marzo del 2000 y al 31 de diciembre de 1999, respecto a la variación entre el Índices de Precios al Consumidor Urbano (IPCU) al 29 de febrero del 2000 y el del 30 de noviembre de 1.999.

- Para efectos de la aplicación del esquema de dolarización a las distintas partidas no monetaria y las cuentas patrimoniales, los procedimientos seguidos por la compañía se especifican más detalladamente en los puntos siguientes:

b.2. A partir del 1 de enero del 2000,las partidas no monetarias del balance general deben ser ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación, entre el 1 de enero del 2000 y el 31de marzo del mismo año. Para determinar dicho ajuste se deberá utilizar el porcentaje de inflación de dicho período según las disposiciones Legales vigentes sobre Corrección Monetaria Integral que se resumen a continuación:

b.2.1 Los activos no monetarios (excepto Inventarios), poseídos al 31 de marzo del 2000, tales como activo fijo, bienes recibidos en dación de pago, gastos pagados por anticipado, patentes y demás intangibles, se ajustarán aplicando al valor del activo reexpresado al 31 de diciembre de 1.999, el índice de ajuste por inflación. Cuando el activo haya sido adquirido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, se aplicará el índice de inflación proporcional mensual, determinando con base al número de meses transcurridos desde el mes siguiente en que se adquirió, fabricó o construyó el activo no monetario.

En el caso de inversiones en acciones, el costo de adquisición de acciones, participaciones y derechos, una vez ajustado por corrección monetaria, no debe exceder al valor justo o el valor patrimonial proporcional que certifique la sociedad receptora de la inversión una vez que ésta última haya aplicado el sistema de corrección monetaria a sus estados financieros. De no disponer el valor se considerará el último reportado.

b.2.2 Cuando se trate de inventarios adquiridos, se deben ajustar al último costo de adquisición. Si no se hubieren realizado adquisiciones durante el último mes del período de transición, los inventarios se ajustarán, con el valor que resulte de aplicar al costo de la última adquisición durante el período de transición, el índice proporcional mensual

por el número de meses transcurridos desde el mes siguiente en el que se adquirió el inventario. De no haberse realizado adquisiciones durante el período de enero a marzo del 2000, los inventarios se ajustarán aplicando, al costo que tenían al 31 de diciembre de 1.999, el índice de ajuste de inflación, correspondiente a dicho período.

Las mercaderías en tránsito se ajustarán por el índice de ajuste de inflación proporcional mensual, según corresponda

b.3. PASIVOS NO MONETARIOS.-

Los pasivos no monetarios existentes al 31 de marzo del 2000, como créditos diferidos, se ajustarán aplicando al valor del pasivo al 31 de diciembre de 1.999, el índice de ajuste de inflación.

b.4 PATRIMONIO.-

El patrimonio reexpresado al 31 de diciembre de 1.999, se ajustó en base al índice de ajuste de inflación. Para tal efecto, el patrimonio se descompuso en dos grupos de cuentas:

b.4.1 *Utilidades no distribuidas, o pérdidas acumuladas.* El ajuste de este grupo debe registrarse como un mayor valor a las utilidades o las pérdidas acumuladas.

b.4.2 Capital, Reservas, Aportes para futuras capitalizaciones y acciones en tesorería.

El ajuste de este grupo se registró como crédito en la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio.

b.5. El resultado de la corrección monetaria integral se debe registrar en los resultados del período en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, la cual reflejara la ganancia o pérdida por la posición monetaria neta. Esa ganancia o pérdida formará parte del rubro de resultados financieros en el estado de resultados.

b.6 Los estados de resultados y de flujos de efectivo no se sujetaron a reexpresión monetaria.

Utilización del índice especial de corrección de brecha.

Este índice nace como efecto de la brecha que ha existido entre la inflación y la devaluación anual del sucre con relación al dólar de los Estados Unidos de América, desde los primeros años de la década del noventa en que la inflación fue mayor que la devaluación, en cambio, en los dos últimos años, la devaluación ha sido sustancialmente mayor que la inflación.

b.7 Con el objeto de contar con estados financieros en sucres que puedan convertirse a dólares de los Estados Unidos de América a tasa de cambio corriente, los pasos que se ejecutaron fueron los siguientes:

b.7.1 Reexpresar los estados financieros por el ajuste integral de inflación por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición (31 de marzo de 2.000).

b.7.2 Ajustar las partidas no monetarias del balance general para reconocer el cambio del poder adquisitivo del sucre con relación al dólar de los Estados Unidos de América, por 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 período comprendido entre el 31 de diciembre de 1.991, o fecha de origen y el 31 de marzo del 2.000

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación de este índice especial de corrección de brecha, se registro en las siguientes cuentas:

b.7.3 En la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1.999.

b.7.4. En la cuenta denominada Resultado por Exposición a la Inflación, el efecto por el período comprendido entre el 1 de enero del 2.000 y el 31 de marzo del 2.000.

Los estados de resultados y de flujos de efectivo no se sujetaron a este ajuste.

El saldo de la cuenta "Reexpresión Monetaria" originada por la aplicación de la NEC 17 fue transferido a la cuenta "Reserva de Capital" a fin de cumplir con disposiciones de la misma norma.

El saldo de la cuenta "Reserva por Revalorización del Patrimonio" que se originó por la aplicación de la NEC 17 fue transferido a la cuenta "Reserva de Capital" a fin de cumplir con disposiciones de la misma norma. El efecto de los párrafos anteriores arrojó una Reserva de Capital de **US$ 84.973,09** la que servirá para futuros aumentos de capital.

c) Valuación de Inventarios

Al 31 de diciembre del 2000 los inventarios de materia prima y mercaderías para la venta se encuentran valuados al costo promedio ajustado de conformidad con las disposiciones de la NEC 17, los mismos que no se exceden el precio de mercado.

Los suministros y materiales están valuados al costo promedio ajustado de acuerdo a la NEC 17 el mismo que no excede al precio de mercado.

Las importaciones en tránsito se encuentran valoradas al costo incurrido.

3. Caja y Bancos

Al 31 de diciembre del 2000, los saldos de este grupo se detallan como sigue:

Detalle	**Valor US $**
Fondos Fijos	100.00
Bancos Locales	41,030.39
Total	**41,130.39**

4. Clientes

Esta cuenta está conformada por 149 clientes, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2000 es de US$.429.864,34.

5. Provisión Cuentas Incobrables

La compañía provisiona un monto anual para constituir una reserva para cubrir eventuales incobrabilidades de aquellos rubros cuya recuperación se considera dudosa, la misma que ha sido calculada en base el 1% de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2000. El movimiento del período es como sigue:

Detalle	Valor US$.
Saldo al 01-01-2000	1,187.75
Más: Provisión del Período	4,299.80
Saldo al 31-12-2000	**5,487.55**

6. Compañías Relacionadas

Los saldos por cobrar se refieren a valores adeudados por varias de las compañías relacionadas, los cuales se resumen según el siguiente detalle:

Detalle	Saldo US$.
Savisa	11,951.73
Mapriplastec del Ecuador	237.40
Enagui. S.A.	1,086.67
Fertiquim S.A.	1,667.05
Total	**14,942.85**

7. Otras Cuentas por Cobrar

El resumen de este rubro es como se detalla a continuación:

Detalle	Valor US $
Préstamos y Anticipos al Personal	12,857.55
Anticipos Proveedores	1,754.38
Cuentas por Cobrar Garantías	1,021.56
Cuentas por Cobrar Importaciones	1,828.80
Varias	366.72
Total	**17,829.01**

8. Mercaderías

El saldo de US$ 516.503,72 que corresponde Mercaderías al 31 de diciembre 2000 se encuentran conformados por productos químicos destinados para la venta

9. Importaciones en Tránsito

Este grupo se encuentra conformado por 21 pedidos de mercaderías y materia prima, cuyos saldos por pedido son por concepto de anticipos a facturas de proveedores, valores entregados a agentes de aduana para cubrir gastos de nacionalización, seguros de mercaderías entre otros gastos relacionados con las importaciones. El saldo total de los pedidos señalados precedentemente al 31 de diciembre es U.S.$. 48.353,70

10. Pagos e Impuestos Anticipados

Dentro de este rubro se incluye el crédito tributario por retenciones de IVA, retenciones en la fuente que le han sido efectuados a la compañía, anticipos del impuesto a la Renta y retenciones en la fuente de años anteriores, seguros prepagados y otros anticipos a proveedores a devengarse contra entrega de mercaderías.

11. Activos Fijos

Los Activos Fijos de la compañía fueron reexpresados de acuerdo al sistema de Conversión de Estados Financieros, señalados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, la que fue aprobada según Resolución Interinstitucional No. SB-SC-SRI-01 publicada en el Registro Oficial No. 57 de Abril 13 del 2000.

La depreciación de costo ajustado según las disposiciones de la NEC ha sido determinada en base al método de línea recta en función de la vida útil estimada del activo.
Existen cuadros detallados de cálculos de los diferentes activos fijos, los cuales respaldan Reexpresión Monetaria bajo el esquema de dolarización. El resumen se indica en el anexo adjunto:

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA. LTDA.
ACTIVOS FIJOS
NOTA 11

Descripción	Saldo al 01/01/00	Adiciones	Retiros Bajas y/o Ventas	Transferencias Débitos	Transferencias Créditos	Ajustes Débitos	Ajustes Créditos	Ajustes NEC 17	Saldo al 31/12/00	%
NO DEPRECIABLES										
Terrenos	27,600.00					3,540.00		28,824.30	59,964.30	
Construcciones en Proceso	427.96	1,408.35			427.96				1,408.35	
	28,027.96	**1,408.35**	**-**	**-**	**427.96**			**28,824.30**	**61,372.65**	
ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES										
Edificios	30,864.96							25,751.70	56,616.66	**5%**
Equipo y Maquinaria	12,641.70	13.34	568.98		2,753.38			11,533.73	20,866.41	**10%**
Equipo de Oficina	22,749.36	76.00	4,963.66		8,319.61			9,382.91	18,925.00	**10%**
Muebles y Enseres	4,725.72	316.48	1,471.35					4,379.27	7,950.12	**10%**
Equipo de Computación	-	3,429.41		5,319.87				6,556.55	15,305.83	**20%**
Instalaciones Hidráulicas	674.94							563.13	1,238.07	**10%**
Instalaciones Eléctricas	14,741.08	1,457.00	-					12,777.05	28,975.13	**10%**
Planta de Acido	52,418.87	119.23						43,734.89	96,272.99	**10%**
Plantas de Sulfatos	3,980.65		30.39					2,981.36	6,931.62	**10%**
Maquinaria Planta de Acidos	-			2,753.38				2,297.24	5,050.62	**10%**
Vehículos	33,846.80	206.25	27,213.47					9,218.83	16,058.41	**20%**
Maquinaria Planta de Sulfatos		11,570.37							11,570.37	**10%**
Equipo Planta de Sulfatos		1,139.59							1,139.59	**10%**
Equipo de Oficina Planta de Acido		-		2,999.74				2,502.79	5,502.53	**10%**
	176,644.08	**18,327.67**	**34,247.85**	**11,072.99**	**11,072.99**			**131,679.45**	**292,403.35**	

DEPRECIACIÓN ACUMULADA	Saldo al 01/01/00	Gasto Depreciación	Retiros Bajas y/o Ventas	Transferencias Débitos	Transferencias Créditos	Ajustes Débitos	Ajustes Créditos	Ajustes NEC 17	Saldo al 31/12/00
Edificios	1,157.44	2,508.94						1,287.60	4,953.98
Equipo y Maquinaria	3,107.05	1,797.52	703.83	206.50				2,992.55	6,986.79
Equipo de Oficina	12,197.72	1,655.39	4,877.70	1,046.51				6,131.40	14,060.30
Muebles y Enseres	2,988.89	664.88	1,441.47					2,129.51	4,341.81
Equipo de Computación	-	2,356.57			821.53			1,559.49	4,737.59
Instalaciones Hidráulicas	50.62	109.72						56.33	216.67
Instalaciones Eléctricas	1,047.57	2,541.65						1,181.51	4,770.73
Planta de Acido	3,931.42	8,527.97						4,373.49	16,832.88
Plantas de Sulfatos	98.76	618.63						149.07	866.46
Maquinaria Planta de Acidos	-	447.63			206.50			229.72	883.85
Vehículos	32,295.37	2,712.93	27,310.97					7,363.71	15,061.04
Maquinaria Planta de Sulfatos	-	399.40						-	399.40
Equipo Planta de Sulfatos	-	92.88							92.88
Equipo de Oficina Planta de Acido		487.68			224.98			250.28	962.94
	56,874.84	**24,921.79**	**34,333.97**	**1,253.01**	**1,253.01**	**-**	**-**	**27,704.66**	**75,167.32**
Total Activo Fijo Depreciable	**119,769.24**	**(6,594.12)**	**(86.12)**	**9,819.98**	**9,819.98**	**-**	**-**	**103,974.79**	**217,236.03**
Total Activo Fijo Neto	**147,797.20**	**(5,185.77)**	**(86.12)**	**9,819.98**	**10,247.94**	**-**	**-**	**132,799.09**	**278,608.68**

12. Préstamos Bancarios

La cuenta por pagar por Préstamos Bancarios se refiere a la siguiente operación:

Institución	Operación	Fechas		Monto	Tasa de Interés	Plazo
		Conces.	Vencimien.			
Citibank	8299141017	08/12/00	06/04/01	26,000.00	12%	119

Este préstamo ha sido otorgado sobre firmas

13. Proveedores

Los proveedores, se refieren a los saldos pendientes de pago al 31 de diciembre de 2000 por compras materia prima, mercaderías para la venta e insumos y materiales para la producción, los mismos que serán cancelados en el 2001, de acuerdo a los plazos convenidos.

Un resumen de este grupo es como se detalla:

Detalle	Total U.S.$
Proveedores Locales	19,444.39
Proveedores del Exterior	870,039.30
Total	**889,483.69**

14. Otras Cuentas por Pagar

Se presenta según el siguiente detalle:

Detalle		Total U.S.$
Acreedores Varios	(a)	33,459.59
Anticipos de Clientes		6,944.80
Préstamos Accionistas		681.53
Cuentas por Liquidar		67.54
Total		**41,153.46**

(a) Los acreedores varios se refieren a cuentas por pagar a terceros por diferentes conceptos, entre los que están los servicios prestados, compras de suministros, materiales y otros.

15. Impuestos e IESS por Pagar

Al 31 de diciembre del 2000 el detalle de los saldos es como sigue:

Detalle	Total U.S.$
Impuesto a la Renta	30.514,64
Impuesto al Valor Agregado	4.030,63
Retenciones del IVA	697,20
Retenciones en la Fuente	332,20
Impuesto a la Renta Empleados	126,81
Préstamos al IESS	15,12
Aportes al IESS	1.766,16
Total	**37.482,76**

16. Préstamos Bancarios Largo Plazo

La cuenta por pagar por Préstamos Bancarios Largo Plazo se refiere a lo siguiente:

Institución	Número Operación	Fechas Conces.	Fechas Vencimien.	Monto	Tasa de Interés	Plazo
Banco Acerval	**5954**	16/05/00	06/05/02	51,944.99	17%	720
Porción Corriente						
Banco Acerval	**5954**	16/05/00	06/05/02	35,281.08		
Deuda Largo Plazo				**16,663.91**		

17. Capital Social

La compañía fue constituida con un capital de S/. 1'000.000 mediante escritura pública otorgada en la ciudad de Quito el 11 de noviembre de 1.982 e inscrita en el registro mercantil el 13 de enero de 1.983.

El capital social de la compañía desde su constitución hasta el cierre del ejercicio ha tenido varios incrementos; siendo el último aumento el realizado mediante escritura pública de fecha 28 de octubre de 1998 otorgado en la ciudad de Quito por un monto de S/. 189'820,000; el que fue inscrito en el registro mercantil de la ciudad el 14 de diciembre del mismo año. Con este aumento el Capital Social de la Compañía asciende a S/. 201.820.000 que equivale a US$8.072.80, divididos en 201.820 participaciones cuyo valor nominal es de $ 0.04 centavos de dólar.

18. Reserva de Capital

Esta cuenta está constituida por las transferencias de saldo de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria luego de haber aplicado el proceso de dolarización de conformidad con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, que en este ejercicio fue de U.S.$. 84.973,09, reserva que servirá para futuros aumentos de capital.

19. Ingresos no Operacionales

El resumen de esta cuenta por clasificación principal es como sigue:

Detalle	Valor U.S.$.
Ganancia en Diferencia en Cambio	88,301.45
Recuperación de Mercaderías	6,533.13
Ingresos Financieros	587.59
Otros Ingresos	4,916.74
Total	**100,338.91**

20. Gastos no Operacionales

El resumen de este grupo es como sigue:

Detalle	Valor U.S.$.
Pérdida en Diferencia en Cambio	210.437,71
Intereses Proveedores	53.970,61
Intereses y Comisiones Bancarios	20.373,50
Otros Egresos	9.681,33
Total	**294.463,15**

21. Resultados por Exposición a la Inflación (REI)

Esta cuenta registra los ajustes de inflación y los ajustes de brecha al 31 de marzo del 2000 por la aplicación del esquema de dolarización para la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y cuentas del patrimonio de los accionistas.