

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, 20 de enero del 2001

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de INDUSTRIAS DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A - IMFRISA

1. Hemos auditado el Balance General de **INDUSTRIAS DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A - IMFRISA**, 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. Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos diseñemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen a base de pruebas selectivas de la evidencia que respaldan las cantidades y revelaciones contenidas 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 de los estados financieros en general. Creemos que nuestra auditoría nos proporcionó un fundamento razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **INDUSTRIAS DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A - IMFRISA**, 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.
4. En los últimos años las condiciones económicas del país ha 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 quedo



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 marzo y 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 de escritas en este párrafo.

WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS CÍA. LTDA.

(R.N.A.E. No. 036)

msaeoyiprc
Lcdo. Marco Yépez

PRESIDENTE

(Licencia Profesional No. 11405)

INDUSTRIAS DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A.- IMFRISA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dolares americanos)

ACTIVOS		Notas
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Bancos	14,612.26	
CUENTAS POR COBRAR		
Cientes	348,204.40	3
Menos Provisión cuentas Incobrables	(3,490.00)	4
Compañías Relacionadas	110,054.10	9
Otras Cuentas por Cobrar	<u>6,106.16</u>	
	460,874.66	
Realizables		
Inventarios	528,807.41	5
Importaciones en Transito	<u>101,094.29</u>	
	629,901.70	
Gastos e Impuestos Anticipados	47,363.35	6
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u><u>1,152,751.97</u></u>	
ACTIVOS FIJOS		
Activos No Depreciables	16,897.95	
Activos Depreciables	514,252.72	
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(246,641.77)</u>	
TOTAL ACTIVOS FIJOS	<u><u>284,508.90</u></u>	7
OTROS ACTIVOS		
Cargos y Gastos Diferidos	282,054.48	8
TOTAL ACTIVOS	<u><u>1,719,315.35</u></u>	

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

Sr. Miguel Ianotti
Gerente General

Sra. Erika Malla
Contadora
 cencia No. 0-328E

INDUSTRIAS DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A.- IMFRISA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dolares americanos)

PASIVOS		Notas
PASIVOS CORRIENTES		
CUENTAS POR PAGAR		
Proveedores	59,179.24	9
Compañías Relacionadas	602,300.45	10
Instituciones Públicas	9,951.44	
Sueldos y Beneficios Sociales	1,399.48	
Intereses Acumulados por Pagar	25,448.17	11
Otros Pasivos Corrientes	<u>35,624.47</u>	
	733,903.25	
OBLIGACIONES CORTO PLAZO		
Sobregiros Ocasionales	15,511.17	
Prestamos Bancarios	650,000.00	11
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u><u>1,399,414.42</u></u>	
PASIVOS LARGO PLAZO		
Reserva para Jubilación Patronal	3,826.43	
TOTAL PASIVOS	<u><u>1,403,240.85</u></u>	
PATRIMONIO		
Capital Social	69,100.00	12
Reserva Legal	173.52	13
Reservas Facultativas	307.93	
Reserva de Capital	315,593.48	14
Aportes Futuro Aumento	4,450.60	
Utilidades Acumuladas	4,236.65	
Pérdidas Acumuladas	(72,847.43)	
Pérdida del Ejercicio	<u>(4,940.25)</u>	
	316,074.50	
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>1,719,315.35</u></u>	

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

Sr. Miguel Ianotti
Gerente General

Sra. Erika Malla
Contadora
 Licencia No. 0-32887

INDUSTRIAS DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A.- IMFRISA
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dolares americanos)

Notas

Venta de Mercaderías	2,116,345.21		
Menos: Costo de Ventas	<u>1,560,344.39</u>		
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		556,000.82	
GASTOS OPERATIVOS			
Menos: Gastos de Venta	145,128.48		
Gastos de Administración	<u>190,630.77</u>	335,759.25	
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>220,241.57</u>	
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES			
Más: Ingresos no Operacionales		43,522.93	
Menos: Gastos no Operacionales		(330,146.04)	15
Más: Resultados por Exposición a la Inflación		61,441.29	16
Pérdida del Ejercicio		<u>(4,940.25)</u>	

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

Sr. Miguel Ianotti
Gerente General

Sra. Erika Malla
Contadora
 Licencia No. 0-32887

INDUSTRIAS DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A.- IMFRISA
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dolares americanos)

Descripción	Capital	Aportes	Reserva	Reserva	Reserva de	Reserva por	Reexpresión	Pérdidas	Utilidades	(Pérdidas)	Total
	Social	Futuro	Legal	Facultativa	Capital	Revalorizac.	Monetaria	Acumuladas	Acumuladas	Utilidades del	Patrimonio
		Aumento			-	del Patrimonio				Ejercicio	
Saldo al 01-01-99	69,100.00	4,450.60	173.52	307.93		103,261.60	-	-	1,700.04	(56,896.44)	122,097.25
Transferencia Pérdidas de 1.999								(56,896.44)		56,896.44	-
Aplicación NEC 17 Activos Fijos							137,774.80				137,774.80
Aplicación NEC 17 Patrimonio						147,392.33	(103,469.27)	(15,950.99)	2,536.61		30,508.67
Aplicación NEC 17 Activos Diferidos							1,450.51				1,450.51
Aplicación NEC 17 Inventarios							29,183.52				29,183.52
Transferencia a Reserva de Capital					315,593.48	(250,653.93)	(64,939.55)				-
Pérdida del Ejercicio										(4,940.25)	(4,940.25)
Saldo al 31 de Diciembre de	69,100.00	4,450.60	173.52	307.93	315,593.48	0.00	0.00	(72,847.43)	4,236.65	(4,940.25)	316,074.50

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

Sr. Miguel Ianotti
Gerente General

Srta. Erika Malla
Contadora

INDUSTRIAS DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A.- IMFRISA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dolares americanos)

Flujo de Efectivo en Actividades Operativas

Efectivo Recibido de Clientes	1,860,378.23
Efectivo Pagado a Proveedores Empleados y Otros	(1,786,386.38)
Efectivo Recibido por Intereses y Otros Ingresos	17,812.70
Gastos Financieros y Comisiones Bancarias Pagadas	(66,196.61)
Otros Egresos	(33,829.06)

Efectivo Provisto de Actividades Operativas **(8,221.12)**

Flujo de Efectivo en Actividades de Inversión

Efectivo Recibido por Venta de Activos	5,062.69
Compras de Activos Fijos	(23,976.14)
Incremento Otros Activos	(7,929.91)

Efectivo Usado en Actividades de Inversión **(26,843.36)**

Efecto de la Variación en el Tipo de Cambio

Utilidad en Diferencia en Cambio Efectivo y sus Equivalentes	7,743.47
--	----------

Efecto Neto de la Variación del Tipo de Cambio **7,743.47**

Disminución Neta del Efectivo	(27,321.02)
Efectivo al Inicio del año	41,933.28

Efectivo al Final de Año **14,612.26**

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

Sr. Miguel Ianotti
Gerente General

Srta. Erika Malla
Contadora
Licencia No. 0-32887

INDUSTRIAS DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A.- IMFRISA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dolares americanos)

Pérdida de Ejercicio	(4,940.25)
Ajustes para conciliar la Pérdida neta con el flujo de caja usado en actividades de operación	
Depreciaciones	37,321.89
Amortizaciones Diferencia Cambio Diferida	67,590.63
Provisión Cuentas Incobrables	3,490.00
Baja de Inventarios	18,917.74
Ajustes de Activos Fijos con Gasto	145.76
Utilidad en Venta de Activos	(8,725.41)
Efecto Neto Diferencia en Cambio	138,692.44
Ingresos por Recuperación de Seguros	6,852.48
Efecto Neto del REI	(61,441.29)
Efectivo Utilizado en Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo	197,903.99

Variaciones en Activos

Incremento de Clientes	(254,091.40)
Incrementos en Otras Cuentas por Cobrar	(3,636.27)
Incrementos Gastos e Impuestos Anticipados	(33,833.64)
Incremento Inventarios	(354,769.56)

Variaciones en Pasivos

Incremento en Proveedores	372,961.61
Incremento Anticipos de Clientes	1,760.71
Incremento Impuestos e Instituciones Públicas	7,327.69
Incremento Sobregiros Ocasionales	15,511.16
Incremento Obligaciones Sociales	784.08
Incremento en Otros Pasivos	23,361.21
Incremento Intereses Acumulados por Pagar	18,499.31

Flujo Utilizado en Actividades Operativas	(8,221.12)
--	-------------------

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

Sr. Miguel Ianotti
Gerente General

Srta. Erika Malla
Contadora
 Licencia No. 0-32887

INDUSTRIAS DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A.-IMFRISA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2000
(Expresado en dólares americanos)

1. Descripción del Negocio y Objeto Social

1.1 ANTECEDENTES

INDUSTRIAS DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, con domicilio principal en la ciudad de Quito, La compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 21 de Septiembre de 1.973 e inscrita en el registro mercantil del mismo cantón el 7 de noviembre del mismo año.

1.2. OBJETO SOCIAL

Su objeto social es la compra-venta, importación, exportación, producción, ensamblaje y comercialización de todo tipo de materias primas, materiales, maquinarias, equipos, partes y repuestos destinados a cualquier industria en general y a la industria automotriz en particular

2.3. OPERACIÓN

Actualmente la Compañía está dedicada a la importación y comercialización de productos e insumos automotrices, además la empresa se dedica a la producción, comercialización y exportación de forros, rollos y planchas, Las ventas también son a nivel nacional, siendo sus productos estrellas, las bandas, bloques y forros que representan la mayor parte de las ventas.

La compañía realiza sus ventas especialmente a crédito, el cual es concedido previo a la investigación por parte de la empresa de la solvencia de los clientes potenciales. una vez que ha sido aprobado por la Gerencia Administrativa, los plazos concedidos son de acuerdo a las políticas de la empresa

Para el caso de compras del exterior, sus proveedores le conceden a la compañía de 30 a 90 días plazo, los que son pagaderos mediante giros directos o por medio de cartas de crédito.

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 Sexta 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 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 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.1. 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 31 de marzo del mismo año. Para determinar dicho ajuste se deberá utilizar el porcentaje de inflación de dicho periodo según las disposiciones Legales vigentes sobre Corrección Monetaria Integral que se resumen a continuación:
 - b.1.1 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.1.2 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 periodo de transición, los inventarios se ajustaran, con el valor que resulte de aplicar al costo de la última adquisición durante el periodo 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 periodo de enero a marzo del 2000, los inventarios se ajustaran aplicando, al costo que tenían al 31 de diciembre de 1.999, el índice de ajuste de inflación, correspondiente a dicho periodo.

f. Activos Fijos

Los activos fijos han sido valorados al costo histórico más los ajustes por efectos de la aplicación del sistema de dolarización, según las disposiciones contenidas en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. Las depreciaciones del costo ajustado han sido determinadas a base del método línea recta en función de la vida útil estimada del activo, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Edificios e Instalaciones	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	20%
Vehículos	20%

g. Provisión Beneficios Sociales

La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de trabajo, como sobresueldos, fondos de reserva, etc.

h. Provisión para Jubilación Patronal

Conforme lo previsto en el Art.6 de la Ley 124 publicada en el Registro Oficial 379 del 8 de agosto de 1998, la compañía mantiene su reserva para cubrir el derecho que tienen sus trabajadores a ser jubilados por parte del patrono, según esta Ley dicha reserva se debe constituir siempre y cuando los trabajadores o empleados hayan cumplido por lo menos diez años de trabajo continuo e ininterrumpido.

Para el presente ejercicio la compañía no ha efectuado la provisión considerando que la mayor parte de sus empleados no cumplen el tiempo estipulado en la Ley.

3. Clientes

Un resumen de este grupo al 31 de diciembre de 2000 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>Total</u> <u>U.S.\$.</u>
Clientes Varios	338,976.35
Almacén 1	1,485.26
Cheques Protestados	7,428.49
Exporataciones	314.30
Total	348,204.40

Existen cuadros detallados de cálculos de los diferentes activos fijos, los cuales respaldan la aplicación del esquema de dolarización según se establece en la NEC 17. El resumen se indica a continuación:

Descripción	Saldo al <u>36,526.00</u>	Adiciones	Retiros Bajas y/o Ventas	Transf.	Ajustes	NEC 17	Saldo al <u>36,891.00</u>	%
NO DEPRECIABLES								
Terrenos	3,921.69	-				2,449.39	6,371.08	
Act. Montaje y Construcción	45.79	-		-	45.79	-	-	
Obras en construcción	3,777.10	1,247.02		(3,777.10)		-	1,247.02	
Activos en tránsito	-	9,379.81		-	99.96	-	9,279.85	
	<u>7,744.58</u>	<u>10,626.83</u>	-	<u>(3,777.10)</u>	<u>145.75</u>	<u>2,449.39</u>	<u>16,897.95</u>	
COSTO								
Edificios e Instalaciones	67,621.55	-		3,777.10		51,670.68	123,069.33	5%
Maquinaria y Equipo	124,171.92	4,765.67			-	139,733.45	268,671.04	10%
Matrickería	22,855.35	-			-	-	22,855.35	
Muebles y Enseres	19,267.83	1,969.33			-	22,777.98	43,985.14	10%
Equipo de Computación	21,135.66	6,611.36			-	27,924.83	55,671.85	20%
Vehículos	4,591.13	-	5,330.24		-	739.11	(0.00)	20%
SUBTOTAL	<u>259,643.45</u>	<u>13,346.36</u>	<u>5,330.24</u>	<u>3,777.10</u>	-	<u>242,816.05</u>	<u>514,252.72</u>	
DEPRECIACION ACUM.								
Edificios e Instalaciones	35,710.47	4,146.04				8,577.75	48,434.26	
Maquinaria y Equipo	54,261.23	20,790.29				45,518.07	120,569.59	
Matrickería	22,855.35	-				-	22,855.35	
Muebles y Enseres	8,581.31	3,550.20				9,405.12	21,536.63	
Equipo de Computación	10,469.12	8,677.01				14,099.81	33,245.94	
Vehículos	2,225.04	158.34	2,855.58			472.20	(0.00)	
SUBTOTAL	<u>134,102.51</u>	<u>37,321.88</u>	<u>2,855.58</u>	-	-	<u>78,072.95</u>	<u>246,641.77</u>	
Total Depreciable	<u>125,540.94</u>	<u>(23,975.52)</u>	<u>2,474.66</u>	<u>3,777.10</u>	-	<u>164,743.10</u>	<u>267,610.95</u>	
ACTIVO FIJO NETO	<u>133,285.51</u>	<u>(13,348.69)</u>	<u>2,474.66</u>	-	<u>145.75</u>	<u>167,192.49</u>	<u>284,508.90</u>	-

8. Cargos y Gastos Diferidos

El resumen de este grupo es como se detalla:

<u>Detalle</u>	<u>Valor</u> <u>USD</u>
Diferidos de Producción	11,691.97
Diferidos Diferencial Cambiario	270,362.51
Total	282,054.48

9. Proveedores

Los proveedores por un monto de US\$.59.179.24, se refiere a saldos pendientes de pago al 31 de diciembre de 2000 por compras de materia prima, producto terminado y suministros y materiales, para uso en las actividades operativas de la empresa, o para la venta directa, los mismos que serán cancelados en los primeros meses del año 2001.

10. Compañías Relacionadas

Los saldos al 31 de diciembre de 2.000 por pagar y por cobrar, se desglosan como sigue:

<u>Empresa</u>	<u>Por Cobrar</u> <u>US\$</u>	<u>Por Pagar</u> <u>US\$</u>
Renosa	110,054.10	449,503.05
Incolbestos	-	5,202.97
Cofre		16,866.60
Bonen		38,782.95
Imal	-	91,944.88
Total	110,054.10	602,300.45

11. Préstamos Bancarios

La cuenta Préstamos Bancarios se refiere a lo siguiente.

<u>Descripción</u>	<u>Operación</u>	<u>Fecha</u>		<u>Capital</u> <u>USD</u>	<u>Tasa de</u> <u>Interés</u>	<u>Plazo</u>	<u>Intesés</u> <u>USD</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>				
Citibak	Pagaré. Firmas	14/07/00	10/01/01	650,000	8.44%	180	25,448.17
Total				650,000			25,448.17

Al 31 de diciembre de 2000, los intereses generados por esta obligación se registran con cargo a resultados del periodo, siendo política de la empresa provisionar mensualmente los intereses, consecuentemente se los mantendrá en intereses por pagar hasta el momento de la liquidación de las mencionada obligación.

Este préstamo ha sido otorgado sobre firmas y un aval del exterior.

12. Capital Social

La compañía se constituyó con un capital de M.S/.2'000.000, mediante escritura pública otorgada en septiembre 21 de 1973, ante la Notario Cuarto del cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil con el número 41 el 7 de noviembre del mismo año.

El capital social de la compañía desde su inicio ha tenido varios incrementos hasta llegar a un capital actual de S/. 1.727'500.000 que equivale a US\$. 69.100, luego de la conversión de sucres a dólares según a NEC 17. Se incrementó por última vez con fecha 26 de abril de 1.999,cuyo monto fue de S/. 38'000.000 que en dólares significa USD .1.520, este incremento se legalizó en escritura pública e inscrita en el registro mercantil del Cantón Quito 6 de septiembre de 1.999.

El capital social de la compañía está constituido por 1'727 500 acciones ordinarias y nominativas suscritas y en circulación, a un valor nominal de 0.04 centavos de dólares cada una.

13. Reserva Legal

La reserva legal se ha constituido de conformidad al Art. 297 de la Ley de Compañías, según éste, las compañías anónimas de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará en un porcentaje no menor al 10% destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta éste alcance por lo menos el 50% del capital social.

14. Reserva de Capital

Esta cuenta esta 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.\$.**315.593.48**, reserva que servirá para futuros aumentos de capital.

El detalle del origen de esta cuenta es como sigue:

Detalle	Parcial	Valor US\$
POR RESERVA POR REVALORIZACION PATRIMONIO		250,653.92
Saldo Inicial 01.01.00 de RRP	103,261.59	
Aplicación NEC 17 Capital Social	91,915.64	
Aplicación NEC 17 Reserva Legal	612.98	
Aplicación NEC 17 Aportes Futuro Aumento	5,643.77	
Aplicación NEC 17 RRP	49,219.94	
POR REEXPRESION MONERATIA		64,939.55
Reexpresion Monetaria NEC 17 inventarios	29,183.52	
Reexpresion Monetaria NEC 17 Act. Fijos	137,774.80	
Reexpresion Monetaria NEC 17 Act. Diferidos	1,450.51	
Aplicación NEC 17 Capital Social	(75,249.93)	
Aplicación NEC 17 Aportes Futuro Aumento	(4,560.04)	
Aplicación NEC 17 Reserva Legal	(495.84)	
Aplicación NEC 17 RRP	(21,026.61)	
Aplicación NEC 17 Utilidades Acumuladas	(2,136.86)	
TOTAL		<u>315,593.48</u>

15. Gastos no Operacionales

El resumen de este grupo por clasificación principal es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>Valor U.S.\$.</u>
Cargos Bancarios	4,251.48
Perdida en Cambio	230,120.37
Intereses Pagados Bancos	61,945.13
Descuentos Pronto Pago	1,249.00
Multas e Interes no Deducibles	2,212.21
1% Impuesto a la Circulacion de Capital	30,367.85
Total	<u>330,146.04</u>

16. Resultados por Exposición a la Inflación.

Esta cuenta registra los ajustes de inflación 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. El saldo luego de aplicar el proceso de dolarización es acreedor, el que se resumen a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>Valor</u> <u>U.S.\$.</u>
Aplicación NEC 17 Capital Social	(16,665.91)
Aplicación NEC 17 Aportes Futuro Aumento	(1,083.73)
Aplicación NEC 17 Reserva Legal	(40.94)
Aplicación NEC 17 Reserva Facultativa	(76.20)
Aplicación NEC 17 RRP	(28,193.33)
Aplicación NEC 17 Utilidades Retenidas	(399.76)
Aplicación NEC 17 Pérdidas Acumuladas	15,950.99
Reexpresion Monetaria NEC 17 inventarios	(12,059.55)
Reexpresion Monetaria NEC 17 Act. Fijos	29,417.92
Reexpresion Monetaria NEC 17 Act. Diferid	74,591.80
Total	<u>61,441.29</u>

17. Transacciones con partes Relacionadas

Durante el período comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2000 se han generado transacciones con las empresas relacionadas, las cuales se detallan en el siguiente cuadro:

<u>Empresa</u>	<u>Compras</u> <u>USD</u>	<u>Ventas</u> <u>USD</u>	<u>Otros</u> <u>Egresos</u>	<u>Otros</u> <u>Ingresos</u>
Renosa	930,116.83	357,187.80	29,692.67	21,676.10
Incolbestos	5,202.97	7,090.04	0	0
Cofre	16,866.60	0	0	0
Bonen	42,342.55	0	0	0
Imal	131,123.69	0	0	0
Total	<u>1,125,652.64</u>	<u>364,277.84</u>	<u>29,692.67</u>	<u>21,676.10</u>

18. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de la emisión del informe de los auditores externos 20 de enero del 2001, no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener efecto significativo sobre los mencionados estados financieros y que no estuvieren revelados en los mismos o en sus notas explicativas.