



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

## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

### **A los Socios de INDUSTRIAS DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**

1. Hemos examinado los Balances Generales de **INDUSTRIAS DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros, basados en los resultados de nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos 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 muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros. Incluye también una apreciación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas 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 nuestras auditorías nos proporcionaron un fundamento razonable para expresar una opinión.
3. La Compañía, acogiéndose a opciones en la Legislación vigente de la Resolución No. 99-1-3-3-0011, publicada en el Registro Oficial No. 310 del tres de noviembre de 1999, difirió al 31 de diciembre de 1999, pérdidas netas en cambio devengadas en dicho año por un monto equivalente a \$ 263.953,37 para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000 y mediante la aplicación de las pautas contenidas en la NEC 17, en el 2000 incrementó dicho saldo en \$ 73.999,78, la compañía ha registrado en el Estado de Resultados por concepto de amortización \$ 128.068,64 hasta el 31 de diciembre de 2001. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes, no está de acuerdo con las normas Ecuatorianas de contabilidad. En consecuencia, las pérdidas acumuladas se encuentran subestimadas en \$ 209.884,51.

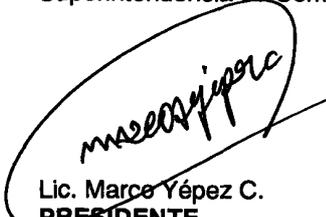


**WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS C. LTDA.**

4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo No. 3: 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 2001 y 2000, los Resultados de sus operaciones, la Evolución del Patrimonio y sus Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en estos períodos en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

Quito, Febrero 8 de 2002

**Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.**  
Registro de Auditores Externos de la  
Superintendencia de Compañías No. 036

  
Lic. Marco Yépez C.  
**PRESIDENTE**  
Registro Nacional C.P.A. No. 11.405

**INDUSTRIAS DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A.- IMFRISA**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000**  
**(Expresado en dolares de los Estados Unidos de América)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>Saldo 31-dic-01</b>	<b>Saldo 31-dic-00</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja y Bancos		\$ 61 659,44	\$ 14.612,26
Clientes	3	488 352,21	348.204,40
Menos Provisión cuentas Incobrables	4	(100,79)	(3 490,00)
Compañías Relacionadas	5	12 070,52	110 054,10
Cuentas por Cobrar Accionistas		800,00	-
Otras Cuentas por Cobrar		12.950,22	6 106,16
Inventarios	6	569.951,57	528.807,41
Importaciones en Transito		43 849,66	101 094,29
Gastos e Impuestos Anticipados	7	25 644,01	47 363,35
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>1.215.176,84</u></b>	<b><u>1.152.751,97</u></b>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>			
Activos No Depreciables		8.230,37	16 897,95
Activos Depreciables		546.079,47	514 252,72
Menos. Depreciación Acumulada		(285.728,12)	(246 641,77)
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	8	<b><u>268.581,72</u></b>	<b><u>284.508,90</u></b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Cargos y Gastos Diferidos	9	<u>219 250,39</u>	<u>282.054,48</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>\$ <u>1.703.008,95</u></b>	<b>\$ <u>1.719.315,35</u></b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	10	<b>\$ <u>28.899,19</u></b>	<b>\$ <u>-</u></b>

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

Sr. Miguel Ianotti  
**Gerente General**

Sra. Erika Malla  
**Contadora**  
 Registro Nacional CBA No. 032887

**INDUSTRIAS DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A.- IMFRISA**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000**  
**(Expresado en dolares de los Estados Unidos de América)**

<b>PASIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>Saldo 31-dic-01</b>	<b>Saldo 31-dic-00</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Sobregiros Ocasionales		\$ -	\$ 15.511,17
Proveedores	11	6.264,27	59 179,24
Compañías Relacionadas	5	484.313,48	602 300,45
Instituciones Públicas	12	17 723,27	9.951,44
Beneficios Sociales	13	1.758,77	1.399,48
Prestamos Bancarios	14	960 000,00	650 000,00
Intereses Acumulados por Pagar	14	6.571,84	25 448,17
Otros Pasivos Corrientes		20 078,04	35 624,47
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b><u>1.496.709,67</u></b>	<b><u>1.399.414,42</u></b>
<b>PASIVOS LARGO PLAZO</b>			
Reserva para Jubilación Patronal		3 826,43	3.826,43
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>		<b><u>3.826,43</u></b>	<b><u>3.826,43</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>1.500.536,10</u></b>	<b><u>1.403.240,85</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	15	69.100,00	69.100,00
Reserva Legal	16	173,52	173,52
Reservas Facultativas		307,93	307,93
Reserva de Capital		315 593,48	315 593,48
Aportes Futuro Aumento		4.450,60	4.450,60
Utilidades Acumuladas		4 236,65	4 236,65
Pérdidas Acumuladas		(77 787,66)	(72 847,43)
Resultado del Ejercicio del Ejercicio		(113 601,67)	(4 940,25)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>202.472,85</u></b>	<b><u>316.074,50</u></b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>\$ <u>1.703.008,95</u></b>	<b>\$ <u>1.719.315,35</u></b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	10	<b>\$ <u>28.899,19</u></b>	<b>\$ -</b>

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

Sr Miguel Ianotti  
Gerente General

Sra Erika Malla  
Contadora  
Registro Nacional CBA. No 032887

**INDUSTRIAS DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000**  
**(Expresado en dolares de los Estados Unidos de América)**

	<b>Notas</b>	<b>Saldo 31-dic-01</b>	<b>Saldo 31-dic-00</b>
Venta de Mercaderías		\$ 2 259.053,32	\$ 2 116.345,21
Menos: Costo de Ventas		(1 746.280,10)	(1 560.344,39)
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>512.773,22</b>	<b>556.000,82</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Menos Gastos de Venta		(276 281,18)	(145.128,48)
Gastos de Administración		(219.799,08)	(190.630,77)
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>16.692,96</b>	<b>220.241,57</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES</b>			
Más: Ingresos no Operacionales		892,34	43 522,93
Menos: Gastos no Operacionales	17	(131.186,97)	(330.146,04)
Más: Resultados por Exposición a la Inflación		-	61.441,29
<b>Pérdida del Ejercicio</b>		<b>\$ (113.601,67)</b>	<b>\$ (4.940,25)</b>

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

Sr Miguel Ianotti  
Gerente General

Sra. Erika Malla  
**Contadora**  
Registro Nacional CBA. No 032887

INDUSTRIAS DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A.- IMFRISA  
 ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000  
 (Expresado en dolares de los Estados Unidos de América)

Descripción	Capital Social	Aportas Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Reserva por Revalorizac del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Pérdidas Acumuladas	Utilidades Acumuladas	(Pérdidas) Utilidades del Ejercicio	Total Patrimonio
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 Difendos	-	-	-	-	-	-	1 450,51	-	-	-	1 450,51
Aplicacion 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)
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2000</b>	<b>\$ 69.100,00</b>	<b>4 450,60</b>	<b>173,52</b>	<b>307,93</b>	<b>315.593,48</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(72.847,43)</b>	<b>4 236,65</b>	<b>(4.940,25)</b>	<b>316.074,50</b>
Transferencia a Pérdidas A	-	-	-	-	-	-	-	(4 940,25)	-	4 940,25	-
Resultado del ejercicio 2001	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(113 601,67)	(113 601,67)
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2001</b>	<b>\$ 69.100,00</b>	<b>4 450,60</b>	<b>173,52</b>	<b>307,93</b>	<b>315.593,48</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>(77.787,68)</b>	<b>4 236,65</b>	<b>(113.601,67)</b>	<b>202 472,85</b>

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

Sr Miguel Ianotti  
 Gerente General

Sra Erika Mallá  
 Contadora  
 Registro Nacional CBA No 032887

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	Saldo al 31-dic-01	Saldo al 31-dic-00
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Pérdida del Período	\$ -113 601,67	\$ -4 940,25
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES</b>		
Depreciaciones	40 472,75	37 321,89
Provisión Cuentas Incobrables	3 920,37	3 490,00
Ajustes de Activos Fijos	1 363,59	145,76
Diferencia en Cambio	0,00	138 692,44
Reclamos de Seguros	0,00	6 852,48
Efecto Neto del REI	0,00	-61 441,29
Utilidad en Diferencia en Cambio	0,00	7 743,47
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>-67 844,96</b>	<b>205 647,46</b>
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN</b>		
Cuentas por Cobrar	-57 117,86	-257 727,69
Inventarios	-41 144,16	-335 851,82
Importaciones en Tránsito	57 244,63	0,00
Gastos Anticipados	84 523,43	33 756,99
Proveedores	-186 448,37	372 961,61
Anticipo de Clientes	0,00	1 760,71
Instituciones Públicas	7 771,83	7 327,69
Sobregiros Ocasionales	-15 511,17	15 511,16
Obligaciones Sociales	359,29	784,08
Otros Pasivos	0,00	23 361,21
Intereses Acumulados por Pagar	-18 676,33	18 499,31
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>-169 196,71</b>	<b>-206 125,12</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adiciones a Propiedad, Planta y Equipo	-25 909,15	-23 976,14
Venta de Activos	0,00	-3 662,72
Otros Activos	0,00	-7 929,91
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-25 909,15</b>	<b>-26 843,36</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obligaciones Bancarias por pagar	310 000,00	0,00
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>310 000,00</b>	<b>0,00</b>
Aumento (Disminución) Neto en Efectivo y Equivalentes	47 047,18	-27 321,02
Efectivo y sus Equivalentes al Principio del Período	14 612,26	41 933,28
<b>Efectivo y sus Equivalentes al Final del Período</b>	<b>\$ 61 659,44</b>	<b>\$ 14 612,26</b>

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

Sr Miguel Ianotti  
Gerente General

Sra Erika Malla  
Contadora  
Registro Nacional CBA No 032887

**INDUSTRIAS DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A.-IMFRISA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

**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 1973, 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.

**1.3. 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 de embrague. Las ventas también son a nivel nacional, siendo sus productos de mayor demanda, los forros de embrague, bloques y las bandas, 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 ( 30, 60 crédito nacional y 90 días exportación)

Para el caso de compras del exterior, sus proveedores le conceden a la compañía de 30 a 60 días plazo cuentas del exterior y hasta 180 días las Compañías de la Organización , los que son pagaderos mediante giros directos.

**1.4. ENTORNO ECONOMICO**

El gobierno del Ecuador en el año 2000, aprobó el proceso de dolarización de la economía estableciendo como moneda oficial en el Ecuador el dólar de los Estados Unidos de América, debido a la recesión económica que se produjo en los últimos años. Situación por la cual desde el 1 de abril de 2000, la contabilidad registra en US \$ (dólares).

El objetivo del proceso de dolarización fue restablecer la economía del país, sin embargo los índices de precios al consumidor ha seguido manteniendo variaciones que han tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los Estados

Financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre de 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de los Estados Financieros debe hacerse considerando estas circunstancias.

Los índices de precios al consumidor que se presentan en los cuatros últimos años y que fueron publicados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (I.N.E.C.) son los siguientes:

<b>AÑO</b>	<b>VARIACIÓN PORCENTUAL</b>
1998	45%
1999	61%
2000	91%
2001	22%

## **2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES**

### **2.1. BASE DE PRESENTACIÓN**

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2000 han sido preparados en base a importes históricos con excepción de los activos y pasivos no monetarios y las cuentas patrimoniales cuyo valores han sido preparados 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.

En el año 2000 la compañía ha tenido que adaptarse a los nuevos reglamentos legales técnicos y económicos que el gobierno ha implantado en el país.

En razón de que la unidad monetaria del país el sucre ha sufrido un deterioro importante en los últimos años, pasando de S/. 6.800 por 1 dólar al 1 de enero de 1999 a \$ 25.000 por 1 dólar al 10 de enero de 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, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio única de \$ 25.000 por 1 dólar americano, para lo cual también emitió la Ley Fundamental para la transformación Económica del Ecuador

La disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador establece que las sociedades y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, efectuaran la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

### **2.2. PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES**

Las Cuentas por Cobrar se encuentran deducidas por una estimación para deudas incobrables que se ha constituido considerando aquellas cuentas de dudosa recuperabilidad.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en un período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios .

### **2.3. VALUACIÓN DE INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2000, los inventarios de mercaderías para la venta se encuentran valuados al costo promedio ajustado de conformidad con las disposiciones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, con lo que no excede el costo de mercado.

En el año 2001, los inventarios de las mercaderías se encuentran registrados bajo el método de costo promedio el que no sobrepasa el valor de mercado.

### **2.4. GASTOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS**

Se registra en este grupo los gastos prepagados a compañías de seguros, los mismos que se devengan en un período de doce meses, se registra también los Anticipos del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente realizadas por clientes sobre las ventas, los que se liquidarán con el impuesto a la renta causado en el ejercicio.

### **2.5. ACTIVOS FIJOS**

Al 31 de Diciembre de 2000, los activos fijos han sido valorados al costo histórico más los ajustes por efectos de la aplicación de la aplicación del sistema de dolarización, según las disposiciones contenidas en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. Durante el año 2001, los bienes del activo fijo son registrados al costo de adquisición.

Las depreciaciones del costo ajustado y de las adiciones 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% y 5%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	20%
Vehículos	20%

La Compañía ha depreciado el Activo fijo Maquinaria y Equipo a razón del 10% hasta el mes de julio de 2001, a partir del 1 de Agosto del mismo año se aplicó el 5% debido a que su producción se disminuyó en este año y la maquinaria funcionó en igual proporción, con lo que el gasto se lo hizo de acuerdo a la realidad del funcionamiento de la maquina.

### **2.6. 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.

## 2.7. COBERTURA DE SEGUROS

Por el período 2001, la compañía ha contratado pólizas de seguro que cubran posibles contingencias sobre sus bienes muebles e inmuebles de acuerdo a las siguientes fechas:

Ramo	Vigencia	
	Desde	Hasta
Equipo Electrónico	01/08/01	01/08/02
Transporte	01/08/01	01/08/02
Vehículos	01/08/01	01/08/02
Accidentes Personales	01/08/01	01/08/02
Responsabilidad Civil	01/08/01	01/08/02
Robo	01/08/01	01/08/02

## 3. CLIENTES

Se refiere a:

Detalle	Saldo 31/12/01	Saldo 31/12/00
Cientes Varios \$	392.581,40	338.976,35
Almacén 1	752,09	1.485,26
Cheques Protestados	10.302,13	7.428,49
Exporataciones	85.700,05	314,30
Depositos sin respaldo	-983,46	-
<b>Total \$</b>	<b>488.352,21</b>	<b>348.204,40</b>

## 4. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento es como sigue:

Detalle	Saldo al 31-12-01	Saldo al 31-12-00
Saldo Inicial \$	(3.490,00)	-
Provisiones	(3.920,37)	(3.490,00)
Bajas	7.309,58	-
<b>Total \$</b>	<b>(100,79)</b>	<b>(3.490,00)</b>

## 5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Se refiere a.

Empresa	Saldo 31/12/01		Saldo 31/12/00	
	Por Cobrar	Por Pagar	Por Cobrar	Por Pagar
Renosa	\$ 1.587,85	320.597,58	110.054,10	449.503,05
Incolbestos	-	13.539,80	-	5.202,97
Cofre	4.903,20	4.500,00	-	16.866,60
Bonen	1.382,69	47.386,70	-	38.782,95
Imal	643,29	74.890,63	-	91.944,88
Camel	1.113,69	3.083,60	-	-
IBC International Bussiness Center	2.439,80	-	-	-
Talleres Díaz	-	20.315,17	-	-
<b>Total</b>	<b>\$ 12.070,52</b>	<b>484.313,48</b>	<b>110.054,10</b>	<b>602.300,45</b>

## 6. INVENTARIOS

Se refiere a.

Detalle	Saldo 31/12/01	Saldo 31/12/00
Materia Prima	\$ 32.166,97	53.544,87
Producción en Proceso	3.304,21	12.656,53
Producto Terminado	513.759,79	452.296,49
Suministros y Materiales	6.709,29	3.239,38
Envoltorios y Embalajes	7.768,25	7.070,14
Inventario Repuestos	6.243,06	-
<b>Total</b>	<b>\$ 569.951,57</b>	<b>528.807,41</b>

Las adquisiciones se registran al valor de compra que no sobrepasa el valor del mercado.

## 7. GASTOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS

Se refiere a:

Detalle	Saldo 31-12-01	Saldo 31-12-00
Retenciones en la Fuente	\$ 14.938,20	7.157,51
Seguros	9.898,68	8.139,53
Anticipo Impuesto Renta	807,13	1.768,28
Otros	-	30.298,03
<b>Total</b>	<b>\$ 25.644,01</b>	<b>47.363,35</b>

## 8. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2001 y 2000, es como sigue:

(Ver anexo adjunto)



**9. CARGOS Y GASTOS DIFERIDOS**

Se compone de:

<b>Detalle</b>	<b>Saldo 31/12/01</b>	<b>Saldo 31/12/00</b>
Diferidos de Producción	\$ 9.365,88	11.691,97
Diferidos Diferencial Cambiario	209.884,51	270.362,51
<b>Total</b>	<b>\$ 219.250,39</b>	<b>282.054,48</b>

**10. CUENTAS DE ORDEN**

Se refieren a cheques postfechados entregados por los clientes a la Compañía, en pago de las deudas originadas por las ventas a créditos.

**11. PROVEEDORES**

Corresponde a deudas por compra de materia prima, productos terminados, suministros y materiales, para utilizar en las actividades operativas de la empresa, o para la venta directa, las mismas que se encuentran pendientes de pago, cuyas cancelaciones se realizarán en el año 2002, de acuerdo a los plazos convenidos.

**12. INSTITUCIONES PÚBLICAS**

Se refiere a:

<b>Detalle</b>	<b>Saldo 31-12-01</b>	<b>Saldo 31-12-00</b>
IVA en Ventas	\$ 7,978.86	-
Retención IVA a terceros	611.64	964.87
Retención Impto. Renta terceros	376.02	292.28
Impto Renta Personal	457.34	3,872.54
Aportes I.E.S.S	2,406.56	1,796.66
Fondos de Reseva	5,888.23	3,001.81
Préstamos I.E.S.S	3.65	22.31
Otros (S.I.Compañías)	0.97	0.97
<b>Total</b>	<b>\$ 17,723.27</b>	<b>9,951.44</b>

**13. BENEFICIOS SOCIALES**

Corresponde a:

Detalle	Saldo	
	31-12-01	31-12-00
Décimo Tercer sueldo	\$ 1.488,83	929,22
Décimo Cuarto sueldo	134,13	166,29
Vacaciones	0,00	0,00
Utilidad Trabajadores	1,32	1,32
Otras Provisiones	134,49	302,65
<b>Total</b>	<b>\$ 1.758,77</b>	<b>1.399,48</b>

**14. PRÉSTAMOS BANCARIOS**

La cuenta Préstamos Bancarios se refiere a lo siguiente.

Descripción	Operación	Fecha		Capital USD	Tasa de Interés	Plazo días	Intesés USD
		Inicial	Final				
Citibak	Pagaré. Firmas	14/07/00	10/01/01	650.000	8,44%	180	25.448,17
<b>Saldo 31/12/00</b>				<b>650.000</b>			<b>25.448,17</b>
Citibak	Pagaré. Firmas	10/10/01	8/01/02	650.000	Libor + 1.25	90	-
Citibak	Pagaré. Firmas	26/11/01	8/01/02	310.000	Libor + 1.25	60	-
<b>Saldo 31/12/01</b>				<b>960.000</b>			<b>6.571,84</b>

Las garantías de estos préstamos es de un aval del exterior y sobre firmas, otorgada por una compañía relacionada.

**15. 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 \$ 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 1999, cuyo monto fue de S/. 38'000.000 que en dólares significa \$ 1.520, este incremento se legalizó en escritura pública e inscrita en el registro mercantil del Cantón Quito 6 de septiembre de 1999.

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.

**16. 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 que éste alcance por lo menos el 50% del capital social.

**17. GASTOS NO OPERACIONALES**

Se refiere a:

Detalle	Saldo 31/12/01	Saldo 31/12/00
Cargos Bancanos	\$ 3,839.53	4,251.48
Perdida en Cambio	60,478.00	230,120.37
Intereses Pagados Bancos	57,297.28	61,945.13
Factoryn - Renosa	8,470.98	-
Descuentos Pronto Pago	-	1,249.00
Multas e Interes no Deducibles	491.13	2,212.21
Pérdida en Vta Activo Fijo	610.04	-
1% Impuesto a la Circulacion de Capitales	0.01	30,367.85
<b>Total</b>	<b>\$ 131,186.97</b>	<b>330,146.04</b>

**18. LEASING VEHÍCULO**

En el año 2000, la Compañía ha contratado el Arrendamiento Mercantil (Leasing)- Vehículo, en este período las cuotas de arrendamiento han sido registradas en el Estado de Resultados, cuyo detalle es el siguiente:

Descripción	Número de Contrato	Fecha		Valor	Valor	Saldo al
		Inicio	Vencimiento	Adquisición	Pagado al 31-Dic-01	31-Dic-01
Vehículo Ford Explore	10097	04/10/00	04/09/03	34,021.89	15,876.90	18,144.99
<b>TOTAL</b>				<b>34,021.89</b>	<b>15,876.90</b>	<b>18,144.99</b>

**19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Industria de Materiales de Fricción S.A IMFRISA no posee inversiones en otras compañías con quienes realice operaciones comerciales o de otra índole. Así como la compañía efectúa operaciones con empresas de la Organización en las condiciones normales del mercado, cuyo detalle es el siguiente:

<b>EMPRESA</b>	<b>VENTAS</b>	<b>COMPRAS</b>
RENOSA	279,456.08	606,685.39
INCOLBESTOS	23,442.79	13,539.80
COFRE		4,500.00
IMAL		233,163.08
BONEM		104,444.21
CAMEL		12,299.39
<b>TOTAL</b>	<b>302,898.87</b>	<b>974,631.87</b>