

Horwath Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Horwath, Willi Bamberger & Asociados
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales

Quito, Febrero 21 de 2003

Av 10 de Agosto 1792
Ed. Santa Rosa 4to. Piso
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Teléfonos.: 2526110 / 2524006
2228714 / 2224181
Fax (593-2) 2226009
www.horwath.com
E-mail: wbasoc@pi.pro.ec

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

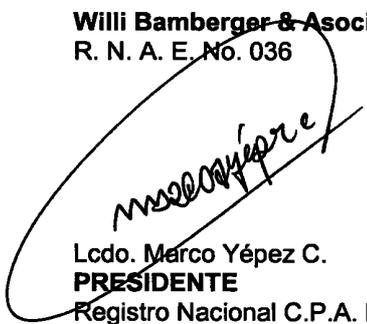
A los Accionistas de INDUSTRIAS DE MATERIALES DE FRICCION S.A. IMFRISA

1. Hemos examinado los Balances Generales de **INDUSTRIAS DE MATERIALES DE FRICCION S.A. IMFRISA**, al 31 de diciembre de 2002 y 2001, y los correspondientes Estados de Resultados, Cambios en el Patrimonio y de 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 nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 relevantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Creemos que nuestras auditorías nos proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. La Compañía, acogiéndose a la Legislación vigente de la Resolución No. 99-1-3-3-0011, publicada en el Registro Oficial No. 310 del 3 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 \$ 206.068,60 hasta el 31 de diciembre de 2002. 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 \$ 131.884.51.

Horwath

4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo No. 3, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **INDUSTRIAS DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA**, al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en el Patrimonio y sus flujos del 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.

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R. N. A. E. No. 036



Lcdo. 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 2002 Y 2001
(Expresado en dolares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVOS</u>		Saldo	Saldo
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	Notas	31-Dic-02	31-Dic-01
Caja y Bancos		\$ 63,216.48	\$ 61,659.44
Inversiones Temporales		2,090.88	-
Clientes	3	599,694.87	488,352.21
Menos Provisión cuentas Incobrables	4	(5,816.77)	(100.79)
Compañías Relacionadas	5	53,198.90	12,070.52
Cuentas por Cobrar Accionistas		800.00	800.00
Otras Cuentas por Cobrar		18,930.94	12,950.22
Inventarios	6	504,969.29	569,951.57
Importaciones en Transito		68,015.04	43,849.66
Gastos e Impuestos Anticipados	7	35,373.84	25,644.01
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>1,340,473.47</u>	<u>1,215,176.84</u>
ACTIVOS FIJOS			
Activos No Depreciables	8	6,371.08	8,230.37
Activos Depreciables	8	578,111.07	546,079.47
Menos: Depreciación Acumulada	8	(319,578.00)	(285,728.12)
TOTAL ACTIVOS FIJOS		<u>264,904.15</u>	<u>268,581.72</u>
OTROS ACTIVOS			
Cargos y Gastos Diferidos	9	<u>147,563.44</u>	<u>219,250.39</u>
TOTAL ACTIVOS		\$ <u>1,752,941.06</u>	\$ <u>1,703,008.95</u>
CUENTAS DE ORDEN	10	\$ <u>75,540.87</u>	\$ <u>28,899.19</u>

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

Sr. Luis Carlos García
Apoderado 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 2002 Y 2001
(Expresado en dolares de los Estados Unidos de América)

<u>PASIVOS</u>		<u>Saldo</u>	<u>Saldo</u>
		<u>31-Dic-02</u>	<u>31-Dic-01</u>
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Proveedores	11	\$ 87,594.64	\$ 26,579.44
Compañías Relacionadas	5	667,369.98	463,998.31
Instituciones Públicas	12	17,635.21	17,723.27
Beneficios Sociales	13	2,325.51	1,758.77
Prestamos Bancarios	14	790,000.00	960,000.00
Intereses Acumulados por Pagar	14	5,575.11	6,571.84
Otros Pasivos Corrientes		37,799.68	20,078.04
TOTAL PASIVOS CORRIENTE		<u>1,608,300.13</u>	<u>1,496,709.67</u>
<u>PASIVOS LARGO PLAZO</u>			
Reserva para Jubilación Patronal		3,826.43	3,826.43
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		<u>3,826.43</u>	<u>3,826.43</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,612,126.56</u>	<u>1,500,536.10</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
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		(191,389.31)	(77,787.66)
Resultado del Ejercicio del Ejercicio		(61,658.37)	(113,601.67)
TOTAL PATRIMONIO		<u>140,814.50</u>	<u>202,472.85</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>\$ 1,752,941.06</u>	<u>\$ 1,703,008.95</u>
CUENTAS DE ORDEN	10	<u>\$ 75,540.87</u>	<u>\$ 28,899.19</u>

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

Sr. Luis Carlos García
Apoderado 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 2002 y 2001
(Expresado en dolares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Saldo 31-Dic-02	Saldo 31-Dic-01
Venta de Mercaderías		\$ 2,614,996.78	\$ 2,259,053.32
Menos: Costo de Ventas		<u>(1,973,953.15)</u>	<u>(1,746,280.10)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		641,043.63	512,773.22
GASTOS OPERATIVOS			
Menos: Gastos de Venta		(389,272.19)	(276,281.18)
Gastos de Administración		<u>(205,089.28)</u>	<u>(219,799.08)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		46,682.16	16,692.96
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES			
Más: Ingresos no Operacionales		9,003.24	892.34
Menos: Gastos no Operacionales	17	(117,343.77)	(131,186.97)
Pérdida del Ejercicio		\$ <u>(61,658.37)</u>	\$ <u>(113,601.67)</u>

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

Sr. Luis Carlos García
Apoderado General

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

INDUSTRIAS DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A.- IMFRISA
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
 (Expresado en dolares de los Estados Unidos de América)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Aportes Futuras Capitalizaciones	Utilidades Acumuladas	Pérdidas Acumuladas	(Pérdidas) Utilidades del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de Diciembre de 2000	\$ 69,100.00	173.52	307.93	315,593.48	4,450.60	4,236.65	(72,847.43)	(4,940.25)	316,074.50
Transferencia a Pérdidas A.	-	-	-	-	-	-	(4,940.25)	4,940.25	-
Resultado del ejercicio 2001	-	-	-	-	-	-	-	(113,601.67)	(113,601.67)
Ajustes año 2001	-	-	-	-	-	-	0.02	-	0.02
Saldo al 31 de Diciembre de 2001	\$ 69,100.00	173.52	307.93	315,593.48	4,450.60	4,236.65	(77,787.66)	(113,601.67)	202,472.85
Transferencia a Pérdidas A	-	-	-	-	-	-	(113,601.67)	113,601.67	-
Resultado del ejercicio 2002	-	-	-	-	-	-	-	(61,658.37)	(61,658.37)
Ajustes año 2002	-	-	-	-	-	-	0.02	-	0.02
Saldo al 31 de Diciembre de 2002	\$ 69,100.00	173.52	307.93	315,593.48	4,450.60	4,236.65	(191,389.31)	(61,658.37)	140,814.50

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

Sr Luis Carlos Garcia
 Apoderado General

Sra Erika Malla
 Contadora
 Registro Nacional CBA. No 032887

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldo 31-Dic-02	Saldo 31-Dic-01
<u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:</u>		
Pérdida del Período	\$ -61,658 37	\$ -113,601 67
<u>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES</u>		
Depreciaciones	35,079 55	40,472 75
Provisión Cuentas Incobrables	5,816 77	3,920 37
Castigo de Cuentas por Cobrar	766 36	0 00
Ajustes de Activos Fijos	0 00	1,363 59
Baja de Inventario	1,016 50	0 00
Reclamos de Seguros	594 51	0 00
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	-18,384.68	-67,844.96
<u>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN</u>		
Cuentas por Cobrar	-158,451 76	-57,117 86
Inventarios	64,982 28	-41,144 16
Importaciones en Tránsito	-24,165 38	57,244 63
Gastos Anticipados	61,957.12	84,523.43
Proveedores	282,113.51	-186,448 37
Instituciones Públicas	-88.06	7,771.83
Sobregiros Ocasionales	0 00	-15,511.17
Obligaciones Sociales	566 74	359 29
Intereses Acumulados por Pagar	-996.73	-18,876.33
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	225,917.72	-169,198.71
<u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Inversiones Temporales	-2,090.88	0 00
Adiciones a Propiedad, Planta y Equipo	-36,711.08	-25,909.15
Efectivo Recibido en Venta de Activo Fijo	966 67	0 00
Activos no depreciables	1,859.29	0 00
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-35,976.00	-25,909.15
<u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Obligaciones Bancarias por pagar	-170,000 00	310,000 00
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-170,000.00	310,000.00
Aumento (Disminución) Neto en Efectivo y Equivalentes	1,557.04	47,047.18
Efectivo y sus Equivalentes al Principio del Período	61,659.44	14,612.26
Efectivo y sus Equivalentes al Final del Período	\$ 63,216.48	\$ 61,659.44

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

Sr. Luis Carlos García
Apoderado 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 2002 y 2001
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA

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 relacionadas de Colombia, los que son pagaderos mediante giros directos.

1.4. ENTORNO ECONOMICO

Con el propósito de mejorar la situación económica del país, en enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de la economía del país; desde la vigencia de este nuevo esquema monetario y hasta el 31 de diciembre del 2002, existen ciertos indicadores económicos que están afectando la recuperación económica del país, entre

los más importantes están: la tasa de interés activa que se mantiene alta, el déficit que por segundo año consecutivo se presenta en la balanza comercial, y el gobierno central no ha tomado las medidas complementarias para fortalecer el esquema de la dolarización; en lo referente a la tasa de inflación esta se ha reducido en estos tres años, en el año 2000 fue de 91%, en el año 2001 fue del 22% y en el año 2002 fue del 9.36%. Los Estados Financieros deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES

2.1. BASE DE PRESENTACIÓN

Los Estados Financieros son preparados y presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C), los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

2.2. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

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.

Son deducibles las provisiones para crédito incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.

2.3. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el método de valoración de inventarios que la empresa utiliza es el promedio ponderado, los mismos que no sobrepasan el precio 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 2002 y 2001, los Activos Fijos Depreciables han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones han sido determinadas a base del método de línea recta en función de la vida útil estimada del activo, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Grupo de Activo Fijo	Porcentaje	Porcentaje
	2002	2001
Edificios e Instalaciones	5%	5%
Maquinaria y Equipo	10 y 5%	10 y 5%
Muebles y Enseres	10%	10%
Equipos de Computación	20%	20%
Vehículos	20%	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 maquinaria.

2.6. **PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES**

La compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S) tales como: Sobresueldos, Vacaciones, Fondos de Reserva.

2.7. **COBERTURA DE SEGUROS**

Por el período 2002, 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	01/08/02	01/08/03
Transporte	01/08/02	01/08/03
Vehículos	01/08/02	01/08/03
Accidentes Personales	01/08/02	01/08/03
Responsabilidad Civil	01/08/02	01/08/03
Robo	01/08/02	01/08/03
Incendio	01/08/02	01/08/03
Fidelidad	01/08/02	01/08/03

3. CLIENTES

Se refiere a:

Detalle		Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Clientes Varios	\$	570,240.82	392,581.40
Almacén 1		752.10	752.09
Cheques Protestados		16,128.37	10,302.13
Exportaciones		26,959.56	85,700.05
Depositos en Trámite		-14,385.98	-983.46
Total	\$	599,694.87	488,352.21

4. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Los movimientos de la provisión cuentas incobrables son como sigue:

Detalle		Saldo al 31-12-02	Saldo al 31-12-01
Saldo Inicial	\$	(100.79)	(3,490.00)
Provisiones		(5,816.77)	(3,920.37)
Bajas		100.79	7,309.58
Total	\$	(5,816.77)	(100.79)

5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Se refiere a:

Empresa		Saldo 31/12/02		Saldo 31/12/01	
		Por Cobrar	Por Pagar	Por Cobrar	Por Pagar
Renosa	\$	48,992.50	393,838.32	1,587.85	320,597.58
Incolbestos		596.29	66,947.19	-	13,539.80
Cofre		1,857.42	3,572.38	4,903.20	4,500.00
Bonem		200.00	112,109.39	1,382.69	47,386.70
Imal		1,065.47	90,902.70	643.29	74,890.63
Camel		487.22	-	1,113.69	3,083.60
IBC International Bussiness Center		-	-	2,439.80	-
Total	\$	53,198.90	667,369.98	12,070.52	463,998.31

6. INVENTARIOS

Se refiere a:

Detalle	Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Materia Prima \$	27,940.58	32,166.97
Producción en Proceso	7,529.91	3,304.21
Producto Terminado	452,356.19	513,759.79
Suministros y Materiales	3,540.51	6,709.29
Envoltorios y Embalajes	6,719.66	7,768.25
Inventario Repuestos	6,882.44	6,243.06
Total \$	504,969.29	569,951.57

7. GASTOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS

Se refiere a:

Detalle	Saldo 31-12-02	Saldo 31-12-01
Retenciones en la Fuente \$	23,039.14	14,938.20
Seguros	11,463.54	9,898.68
Anticipo Impuesto Renta	871.16	807.13
Total \$	35,373.84	25,644.01

8. ACTIVOS FIJOS

Los movimientos de los activos fijos al 31 de diciembre de 2002 y 2001, son como sigue:

(Ver anexo adjunto)

NOTA No. 8
MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

DESCRIPCIÓN	NO DEPRECIABLES					DEPRECIABLES						Depreciación Acumulada	TOTAL
	Terrenos	Activo Mont. Construcción	Obras en Const.	Activos Tránsito	Total Activo No Depreciable	Edificio e Instalac.	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Equipo de Compt.	Matrliceria	Total Activo Depreciable		
Saldo al 31 de diciembre de 2000	6,371.08	-	1,247.02	9,279.85	16,897.95	123,069.34	268,671.04	43,985.14	55,671.85	22,855.35	514,252.72	-246,641.76	284,508.91
Adiciones	-	6,903.44	-	19,005.71	25,909.15	-	-	-	-	-	0.00	-40,472.75	-14,563.60
Retiros Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-1,651.96	-722.03	-	-2,373.99	1,386.40	-987.59
Transferencias/Ajustes	-	-5,044.15	-1,247.02	-26,285.56	-34,576.73	4,774.53	6,617.22	12,839.10	9,969.89	-	34,200.74	-0.01	-376.00
Saldo al 31 de diciembre de 2001	6,371.08	1,859.29	-	-	8,230.37	127,843.87	275,288.26	55,172.28	64,919.71	22,855.35	546,079.47	-285,728.12	268,581.72
Adiciones	-	23,328.61	-	14,546.64	37,875.25	13,455.71	21,995.28	518.65	741.44	-	36,711.08	-35,079.55	39,506.78
Retiros Bajas	-	-	-	-	-	-1,703.68	-367.64	-1,936.16	-672.00	-	-4,679.48	1,188.00	-3,491.48
Transferencias/Ajustes	-	-25,187.90	-	-14,546.64	-39,734.54	-	-	-	-	-	0.00	41.67	-39,692.87
Saldo al 31 de diciembre de 2002	6,371.08	-	-	-	6,371.08	139,595.90	296,915.90	53,754.77	64,989.15	22,855.35	578,111.07	-319,578.00	264,904.15

9. CARGOS Y GASTOS DIFERIDOS

Se compone de:

Detalle	Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Diferidos de Administración \$	83.38	-
Diferidos de Ventas	165.02	-
Diferidos de Producción	15,430.53	9,365.88
Diferidos Diferencial Cambiario	131,884.51	209,884.51
Total \$	147,563.44	219,250.39

10. CUENTAS DE ORDEN

Se refieren a cheques posfechados 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 y se cancelarán de acuerdo a los plazos convenidos.

12. INSTITUCIONES PÚBLICAS

Se refiere a:

Detalle	Saldo 31-12-02	Saldo 31-12-01
IVA en Ventas \$	6,690.32	7,978.86
Retención IVA a terceros	1,307.76	611.64
Retención Impto. Renta terceros	540.42	376.02
Impto Renta Personal	381.52	457.34
Aportes I.E.S.S	3,458.92	2,406.56
Fondos de Reseva	5,036.61	5,888.23
Préstamos I.E.S.S	218.69	3.65
Otros (S.I.Compañías)	0.97	0.97
Total \$	17,635.21	17,723.27

13. BENEFICIOS SOCIALES

Se refiere a:

Detalle	Saldo 31-12-02	Saldo 31-12-01
Décimo Tercer sueldo	\$ 2,170.58	1,488.83
Décimo Cuarto sueldo	49.12	134.13
Utilidad Trabajadores	1.32	1.32
Otras Provisiones	104.49	134.49
Total	\$ 2,325.51	1,758.77

14. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Se refiere a:

Descripción	Operación	Fecha		Capital USD	Tasa de Interés	Plazo días	Interés USD
		Inicial	Final				
Citibak	Pagaré. Firmas	10/10/01	08/01/02	650,000	Libor + 1.25	90	-
Citibak	Pagaré. Firmas	26/11/01	08/01/02	310,000	Libor + 1.25	60	-
Saldo 31/12/01				960,000			6,571.84
Citibak	Pagaré. Firmas		30/10/02	790,000	Libor + 1.25	-	5,575.11
Saldo 31/12/02				790,000			5,575.11

Las garantías de este préstamo es de un aval del exterior y sobre firmas, otorgada por una compañía relacionada, hasta la fecha de emisión de este informe no se ha procedido a realizar la renovación del préstamo, pues de acuerdo a confirmaciones del banco este se encuentra en Stand By, cuyo último vencimiento fue el 30 de octubre de 2002. Igualmente los intereses fueron provisionados de acuerdo a la última renovación mencionada anteriormente.

15. CAPITAL SOCIAL

La compañía se constituyó con un capital de 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 su 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 31/12/02	Saldo 31/12/01
Cargos Bancarios	\$ 4,542.11	3,839.53
Perdida en Cambio	78,000.00	60,478.00
Intereses Pagados Bancos	30,954.23	57,297.28
Comisiones Pagadas Incolbestos	3,649.16	-
Factoring-Renosa	-	8,470.98
Multas e Interés no Deducibles	175.24	491.13
Pérdida en Vta. Activo Fijo	23.03	610.04
1% Impuesto a la Circulación de Capitales	-	0.01
Total	\$ 117,343.77	131,186.97

18. 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, sin embargo la compañía efectúa operaciones con empresas relacionadas del exterior en las condiciones normales del mercado, cuyo detalle es el siguiente:

EMPRESA	AÑO 2002		AÑO 2001	
	VENTAS	COMPRAS	VENTAS	COMPRAS
RENOSA	204,805.33	695,864.98	279,456.08	606,685.39
INCOLBESTOS	-	75,255.52	23,442.79	13,539.80
COFRE	-	18,808.28	-	4,500.00
IMAL	-	334,495.85	-	233,163.08
BONEM	-	170,070.45	-	104,444.21
CAMEL	-	-	-	12,299.39
TOTAL	204,805.33	1,294,495.08	302,898.87	974,631.87