

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

**Iskra Herramientas Electromecánicas del Ecuador
Sociedad Anónima ISKRAEMEC S.A.**

Quito, 1 de febrero del 2002

1. Fuimos contratados para auditar el balance general adjunto de Iskra Herramientas Electromecánicas del Ecuador Sociedad Anónima ISKRAEMEC S.A. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2000 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 4 de abril del 2001 sobre estos estados, contiene una opinión con las salvedades que transcribimos a continuación:

"Durante el período terminado al 31 de diciembre del 2000 se efectuaron transferencias entre las bodegas de internación temporal y mercado doméstico y viceversa los mismos que fueron compensados en el mismo período con compras y producciones posteriores. Debido a que la Compañía no ha cuantificado estas transferencias de inventarios y los registros de la Compañía no permitieron la aplicación de procedimientos alternos, no hemos podido determinar posibles efectos sobre los estados financieros."

"Amparándose en regulaciones vigentes la Compañía en el año 1999 registró como cargo diferido el diferencial cambiario originado por las obligaciones en moneda extranjera por un monto de S/.8,525 millones, de acuerdo a la propia regulación el valor antes mencionado se amortizará en un período de hasta 5 años, al 31 de diciembre de 1999 la compañía aplicó dicho procedimiento. Sin embargo al 31 de diciembre del 2000 Iskra Herramientas Electromecánicas del Ecuador Sociedad Anónima ISKRAEMEC S.A., la amortización de dicho diferencial más los ajustes por conversión (NEC 17) se ha cargado a resultados en un monto de US\$345,349 (S/.8,633 millones) quedando pendiente un saldo por amortizar de US\$86,465 (S/.2,162 millones)."

2. Debido a que: (i) no presenciamos los inventarios físicos realizados por la Compañía al final del ejercicio 2000 por cuanto nuestra contratación como auditores se realizó con posterioridad a

A los señores accionistas de
Iskra Herramientas Electromecánicas del Ecuador
Sociedad Anónima ISKRAEMEC S.A.
Quito, 1 de febrero del 2002

dicha fecha, ii) según se explica en la Nota 3 a los estados financieros, la Administración de la Compañía no ha concluido el proceso de análisis de sus saldos de inventarios de materias primas y repuestos y suministros que le permitirá determinar el monto de ítems obsoletos y de baja rotación que requieran ser dados de baja y/o provisionados, y iii) en julio del 2001, un error en el sistema computadorizado utilizado por la Compañía para el registro y control de sus inventarios y costos alteró los costos unitarios de una cantidad importante de existencias, modificando los saldos de inventarios en un monto no determinado; no nos fue posible determinar la razonabilidad de los saldos de las cuentas Productos terminados, Materias primas, Repuestos y suministros y Productos en proceso al 31 de diciembre del 2001 y 2000 que totalizan US\$1,455,941 y US\$1,088,379, respectivamente, y están incluidas en el rubro Inventarios, así como tampoco de los consumos de inventarios contenidos en el rubro Consumos de materias primas presentado en el estado de costos de producción y ventas por el año terminado el 31 de diciembre del 2001 cuyo monto asciende a US\$2,549,945.

3. Debido a que: i) no recibimos respuestas a la mayoría de las solicitudes de confirmación enviadas a los clientes de la Compañía (en su mayoría ferreterías) sobre sus adeudos al 31 de diciembre del 2001, y a que ii) a la fecha la Administración de la Compañía se encuentra analizando y corrigiendo ciertas deficiencias en el sistema de control interno contable del rubro Clientes, lo que imposibilita la realización de procedimientos alternos de auditoría satisfactorios, no pudimos completar nuestra revisión del saldo de la cuenta Clientes que a dicha fecha asciende a US\$689,436 y se incluye en el rubro Documentos y cuentas por cobrar y de su posible efecto sobre las ventas del año.
4. Debido a la importancia de las limitaciones descritas en los párrafos 2 y 3 anteriores que influyen significativamente en la determinación de la situación financiera de la Compañía, los resultados de las operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para permitirnos expresar, y no expresamos, una opinión sobre los estados financieros que se mencionan en el primer párrafo.
5. En adición a lo expuesto en los párrafos anteriores, informamos lo siguiente:
 - a) Según se explica en las Notas 2 f) y 5 a los estados financieros, la Compañía, acogiéndose a opciones establecidas en la legislación vigente, difirió al 31 de diciembre de 1999 pérdidas netas en cambio devengadas en dicho año para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000. Durante el 2001, el saldo al inicio del año de las referidas pérdidas fue totalmente amortizado, generando un cargo en los resultados del año por US\$86,466. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes, no está de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad; en consecuencia, los Resultados acumulados al inicio del año 2001 y la Utilidad neta del año terminado el 31 de diciembre del 2001 se encuentran subestimados en US\$86,466.

A los señores accionistas de
Iskra Herramientas Electromecánicas del Ecuador
Sociedad Anónima ISKRAEMEC S.A.
Quito, 1 de febrero del 2002

- b) Como se menciona en la Nota 11 a los estados financieros adjuntos, durante el año 2001 la Compañía dio de baja cuentas por cobrar que mantenía con su subsidiaria Perles Mexicana S.A. de C.V. por US\$105,532 (esta partida se consideró como gasto deducible para la determinación de las provisiones de impuesto a la renta y participación laboral del año 2001), por otro lado, al 31 de diciembre del 2001 mantiene inversiones en esta empresa por US\$2,750. Fuimos informados por la Administración local que la mencionada empresa cerró sus operaciones y se le ha iniciado un proceso de concurso mercantil (concurso preventivo) ante las autoridades mexicanas. A la fecha de preparación de estos estados financieros, la Administración no cuenta con los elementos de juicio suficientes que le permitan estimar los costos que se deriven de la resolución final de este asunto y por tanto los efectos, si los hubiere, sobre los estados financieros adjuntos.
- c) Como se explica en las Notas 1 y 11 a los estados financieros, las operaciones de la Compañía incluyen la compra de materias primas y catálogos y material publicitario a una compañía relacionada del mismo grupo económico, a los precios y bajo las condiciones establecidas entre ambas entidades.
- d) En la Nota 1 la Administración menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses, el efecto de las medidas adoptadas en dicha oportunidad y las condiciones que aún deben cumplirse para que el proceso de recuperación económica pueda consolidarse y mantenerse en el futuro.

PriceWaterhouseCoopers

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011

Bertha Proaño
Bertha Proaño
Apoderada
No. de Licencia
Profesional: 18370



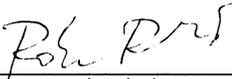
ISKRA HERRAMIENTAS ELECTROMECAICAS DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA ISKRAEMEC S.A.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2001	2000 (1)	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2001	2000 (1)
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		86,101	10,651	Obligaciones bancarias		10,949	179,102
Inversiones temporales		209	21,605	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		249,308	85,419
Clientes		689,436	616,124	Compañías relacionadas	11	1,262,532	897,407
Empleados		999	2,872	Pasivos acumulados	6	83,970	20,520
Compañías relacionadas	11	-	104,926	Impuestos y otras cuentas por pagar	6	77,958	93,291
Otras cuentas por cobrar		8,201	27,465			1,673,768	1,102,637
		<u>698,636</u>	<u>751,387</u>	Total del pasivo corriente		<u>1,684,717</u>	<u>1,281,739</u>
Provisión para cuentas dudosas	6	<u>(52,906)</u>	<u>(60,575)</u>				
		645,730	690,812	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR			
				PAGAR A LARGO PLAZO	11	210,939	-
Inventarios	3	1,935,371	1,132,913	JUBILACION PATRONAL	6 y 12	55,056	22,914
Gastos pagados por anticipado		6,148	7,045				
Total del activo corriente		<u>2,673,559</u>	<u>1,863,026</u>	PATRIMONIO			
INVERSIONES EN ACCIONES		3,654	904	(véase estados adjuntos)	7	1,120,158	1,115,971
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO,							
menos depreciación acumulada	4	373,309	429,554				
GASTOS Y CARGOS DIFERIDOS	5	<u>20,348</u>	<u>127,140</u>				
		<u>3,070,870</u>	<u>2,420,624</u>			<u>3,070,870</u>	<u>2,420,624</u>

(1) Véase Nota 2 a).

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.


Rok Robich
Gerente General


Luis Venegas
Gerente Financiero


Yesenia Chávez
Contadora



**ISKRA HERRAMIENTAS ELECTROMECAICAS DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA
ISKRAEMEC S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2001	2000
Ventas netas		3,107,245	2,535,546
Costo de productos vendidos		<u>(2.083.974)</u>	<u>(1.722.031)</u>
Utilidad bruta		1,023,271	813,515
(Gastos) ingresos operacionales			
De venta		(443,030)	(221,042)
De administración		(362,333)	(202,114)
Financieros, netos		(100,681)	(586,043)
Resultado por Exposición a la Inflación (REI)	8	<u>-</u>	<u>166.269</u>
Utilidad en operaciones		117,227	(29,415)
Otros (egresos) ingresos, neto		<u>(84,462)</u>	<u>59,857</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		32,765	30,442
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 h)	(13,856)	(9,486)
Impuesto a la renta	2 i) y 10	<u>(14,722)</u>	<u>(13,439)</u>
Utilidad neta del año		<u>4.187</u>	<u>7.517</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

Rok Robich
Gerente General

Luis Venegas
Gerente Financiero

Yesenia Chávez
Contadora



ISKRA HERRAMIENTAS ELECTROMECANICAS DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA ISKRAEMEC S.A.

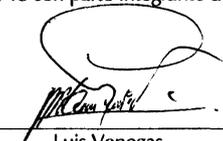
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresados en dólares estadounidenses)

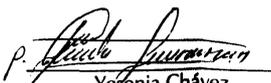
	Referencia a Notas	Capital social	Aportes futuras capi- talizaciones	Reserva legal	Reserva de capital		Resultados acumulados	Total
					Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria		
Saldos ajustados al 1 de enero del 2000 (1)	2 a) y7	386,242	129	1,439	1,102,126	80,611	(462,093)	1,108,454
Utilidad neta del año 2000		-	-	-	-	-	7,517	7,517
Saldos al 31 de diciembre del 2000		386,242	129	1,439	1,102,126	80,611	(454,576)	1,115,971
Utilidad neta del año 2001		-	-	-	-	-	4,187	4,187
Saldos al 31 de diciembre del 2001		386,242 (1)	129	1,439	1,102,126	80,611	(450,389)	1,120,158

(1) Representado por 9,656,058 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de US\$0,04 cada una.

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.


Rok Robich
Gerente General


Luis Venegas
Gerente Financiero


Yesenia Chávez
Contadora



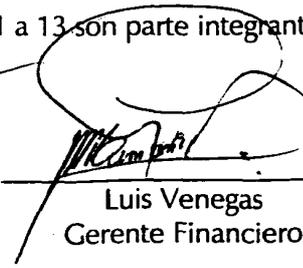
**ISKRA HERRAMIENTAS ELECTROMECANICAS DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA
ISKRAEMEC S.A.**

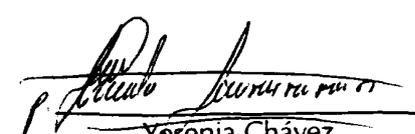
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2001	2000
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		4,187	7,517
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Resultado por exposición a la inflación (REI)	8	-	(166,269)
Depreciación y amortizaciones	4 y 5	195,887	487,083
Provisión para cuentas dudosas	6	45,623	32,004
Provisión para jubilación patronal	6	32,142	10,598
		<u>277,839</u>	<u>370,933</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(541)	(554,053)
Inventarios		(802,458)	107,154
Gastos pagados por anticipado		897	-
Inversiones en acciones		(2,750)	-
Gastos y cargos diferidos		-	(29,667)
Documentos y cuentas por pagar		571,131	363,187
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>44,118</u>	<u>257,554</u>
Efectivo utilizado en las actividades de inversión:			
Incremento de Propiedades, planta y equipo, neto	4	(32,850)	(60,918)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución (incremento) en Inversiones temporales		21,396	(16,421)
Disminución de Obligaciones bancarias		(168,153)	(174,317)
Incremento en Documentos y cuentas por pagar a largo plazo		210,939	-
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento		<u>64,182</u>	<u>(190,738)</u>
Aumento neto de Caja y bancos		75,450	5,898
Caja y bancos al principio del año		10,651	4,753
Caja y bancos al fin del año		<u>86,101</u>	<u>10,651</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.


Rok Robich
Gerente General


Luis Venegas
Gerente Financiero


Yesenia Chávez
Contadora



**ISKRA HERRAMIENTAS ELECTROMECAICAS DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA
ISKRAEMEC S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 3 de abril de 1975 con el objeto de dedicarse a la fabricación de herramientas electromecánicas con motor incorporado de uso manual y su comercialización. Sus accionistas principales son la compañía Iskraero (Eslovenia), la cual forma parte del grupo de empresas Holding Hidria, que se dedica, entre otras cosas, a la fabricación y comercialización de herramientas electromecánicas y, la Dirección de Industrias del Ejército (DINE) que mantiene participación en varias empresas dedicadas a diversas actividades productivas en el país. Las operaciones de Iskra Herramientas Electromecánicas del Ecuador Sociedad Anónima Iskraemec S.A. corresponden fundamentalmente a la venta de productos fabricados con partes y repuestos adquiridos a Iskraero (Eslovenia) a los precios y bajo las condiciones establecidas entre ambas entidades. Véase Nota 11.

El 13 de marzo del 2000, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un proceso de deterioro progresivo, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", las empresas debieron ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000. Las medidas económicas adoptadas en el 2000 revirtieron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, y han posibilitado un recupero de la actividad económica del país junto con una reducción en la tasa de inflación interna. La consolidación y mantenimiento del proceso de recuperación depende, entre otros, de que Ecuador obtenga nueva inversión y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema bancario y financiero del país y del desarrollo de mecanismos de creación y canalización de su ahorro interno.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados en el año 2000 de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y, en el

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

año 2001, con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2000 con los del año 2001, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en los estados financieros y notas explicativas del año 2000.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Ajuste y conversión a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 -

De acuerdo a la Ley 2000-4 publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 34 del 13 de marzo del 2000, en la primera disposición general señala que la contabilidad de las personas naturales y jurídicas, públicas y privadas se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda.

Para la aplicación de esta regulación se emite la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización"; de acuerdo a esta norma se requiere que los estados financieros expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 sean convertidos a dólares, mediante la aplicación a las partidas no monetarias del balance general utilizando un índice de inflación y dos índices especiales de brecha, para lo cual la Compañía efectuó en el año 2000 los procedimientos que se indican a continuación para las siguientes cuentas:

Activos no monetarios - Se efectuó la conversión de las cuentas de Inventarios, Gastos y cargos diferidos y Propiedades, planta y equipo, para este grupo de cuentas se procedió de la siguiente manera:

Se aplicó el índice de inflación (apéndice II de la NEC 17), el registro de este ajuste fue de aumentar el costo del activo con crédito a la cuenta de pérdidas y ganancias (Resultado por Exposición a la Inflación REI). A los saldos ajustados por la inflación se aplicó un índice especial de brecha (apéndice I de la NEC 17), para la contabilización de este ajuste se aumentó el valor del

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

activo y se acreditó a la cuenta del patrimonio Reexpresión monetaria. Luego a los saldos ajustados por inflación y brecha se aplicó un índice negativo de brecha (apéndice II de la NEC 17), el registro de este ajuste fue un débito a la cuenta de resultados REI y un crédito a la cuenta del activo.

Cuentas patrimoniales – Para la conversión de las cuentas de Capital social, Reserva legal, Aportes futuras capitalizaciones la aplicación del índice de inflación se registró con crédito en la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio y débito a la cuenta de resultados REI, mientras que el ajuste de los Resultados acumulados se carga a esta misma cuenta con débito a la cuenta REI. El ajuste especial de brecha se acreditó a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio y debitó a la cuenta Reexpresión monetaria, excepto Resultados acumulados, el ajuste de esta cuenta se efectuó contra sí misma con débito a la cuenta del patrimonio Reexpresión monetaria. El ajuste de brecha negativa se registró con débito a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio y crédito a la cuenta REI, mientras que para la cuenta de Resultados acumulados el crédito fue a la cuenta REI y débito a la cuenta Resultados acumulados.

De acuerdo a la NEC 17 los saldos de las cuentas Reexpresión monetaria y Reserva por revalorización del patrimonio se deben cerrar creando la cuenta de patrimonio Reserva de capital (Ver Nota 2 j).

El saldo de la cuenta REI al 31 de diciembre del 2000 fue un saldo crédito (ingreso) de US\$166,269, este saldo de acuerdo a la Resolución No. 921 del Servicio de Rentas Internas publicado en el Registro Oficial 229 del 21 de diciembre del 2000 afectó a la utilidad del año 2000 y se consideró como ingreso gravable.

c) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, calculado para productos terminados, en proceso, materias primas y repuestos y suministros, utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

A la fecha de emisión de estos estados financieros (1 de febrero del 2002), la Compañía se encuentra realizando un análisis de sus existencias para determinar el monto de materias primas y repuestos y suministros que se encuentran obsoletos o que excedan su valor de realización (véase Nota 3).

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

d) Inversiones en acciones -

En el año 2000 están registradas al costo ajustado por conversión, de acuerdo a los procedimientos de la NEC 17.

En el 2001 está representada por inversiones en su subsidiaria Perles Mexicana S.A. de C.V. localizada en México, la cual se muestra al valor del aporte original realizado, que excede el valor patrimonial proporcional (ver Nota 11).

Según se expone en el balance general y la Nota 11 a los estados financieros, la Compañía mantiene inversiones accionarias en una empresa subsidiaria. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad no requieren la consolidación de los estados financieros de un accionista con los de sus subsidiarias o, alternativamente, la aplicación del método de valor patrimonial proporcional para valuar las inversiones en las mismas. Al aplicar el método de costo para valuar las inversiones en su subsidiaria, la Compañía reconoce en sus resultados únicamente las utilidades generadas por la subsidiaria cuando éstas son distribuidas al accionista en la forma de dividendos en efectivo, mientras que las pérdidas netas devengadas por la subsidiaria son reconocidas por el accionista solo cuando tales pérdidas reducen el valor patrimonial de la inversión por debajo de su costo. Las ganancias o pérdidas generadas por la Compañía en las operaciones efectuadas con su subsidiaria son reconocidas en los resultados del año.

e) Propiedades, planta y equipo -

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

f) Gastos y cargos diferidos -

Incluye gastos incurridos en la investigación y desarrollo de nuevos proyectos, los cuales se muestran al costo ajustado de acuerdo con las pautas de la NEC 17 y se amortizan en línea recta en 5 años.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

En el 2000, el rubro también incluye pérdidas netas en cambio originadas en 1999 y diferidas a partir de este año de acuerdo con las disposiciones legales que rigieron en dicho ejercicio, para su amortización a partir del año 2000. En el año 2001 las referidas pérdidas fueron amortizadas en su totalidad, generando un cargo a los resultados de US\$86,466.

g) Jubilación patronal -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos del ejercicio con base en el método de costeo de crédito unitario proyectado.

h) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía reconoce por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

i) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

j) Reserva de capital -

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 deben imputarse a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio a ser incluida, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, en el rubro Reserva de capital.

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

Hasta el 31 de diciembre del 2001, la Compañía no ha transferido los saldos de las cuentas Reexpresión monetaria y Reserva por revalorización del patrimonio al rubro Reserva de capital.

NOTA 3 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Productos terminados	638,924	323,714
Materias primas (1)	508,934 (2)	551,069
Repuestos y suministros (1)	283,211	210,239
Productos en proceso	24,872	3,357
Mercadería en tránsito	<u>479,430</u>	<u>44,534</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>1,935,371</u></u>	<u><u>1,132,913</u></u>

- (1) La Administración de la Compañía no ha concluido el proceso de análisis de sus saldos de inventarios de materias primas y repuestos y suministros que le permitirá determinar el monto de ítems obsoletos y de baja rotación que requieran ser dados de baja y/o provisionados. A la fecha no se dispone de una estimación del monto de los inventarios en esta situación.
- (2) Incluye aproximadamente US\$314,000 correspondientes a repuestos complementarios cuyo posible uso futuro está siendo evaluado por la Administración de la Compañía. A la fecha no es posible determinar el monto de los ajustes que deban hacerse al saldo antes referido.

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificios e instalaciones	220,179	220,179	3
Maquinaria y equipo	575,226	565,860	10
Muebles y enseres	133,488	129,047	10 y 20
Vehículos	32,135	26,745	20
	<u>961,028</u>	<u>941,831</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(615,796)</u>	<u>(540,355)</u>	
	<u>345,232</u>	<u>401,476</u>	
Terrenos	<u>28,077</u>	<u>28,078</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>373,309</u></u>	<u><u>429,554</u></u>	

Movimiento:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo inicial ajustado al 1 de enero	429,554	237,799
Efecto neto de la aplicación de la NEC 17	-	226,386
Adiciones, netas	32,850	44,071
Depreciación del año	<u>(89,095)</u>	<u>(78,702)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>373,309</u></u>	<u><u>429,554</u></u>

NOTA 5 - GASTOS Y CARGOS DIFERIDOS

Composición:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Pérdidas netas en cambio (1)	-	86,466
Otros	<u>20,348</u>	<u>40,674</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>20,348</u></u>	<u><u>127,140</u></u>

(1) Ver Nota 2 f).

NOTA 6 - PROVISIONES Y OTROS PASIVOS

Composición y movimiento:

<u>Año 2001</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Provisión para cuentas dudosas	60,575	45,623	(53,292)	52,906
Pasivos acumulados (1)	26,520	404,450	(347,000)	83,970
Impuestos y otras cuentas por pagar	93,291	447,349 (2)	(462,682)	77,958
Jubilación patronal	22,914	32,142	-	55,056

<u>Año 2000</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Provisión para cuentas dudosas	28,571	32,004	-	60,575
Pasivos acumulados (1)	17,558	211,162	(202,200)	26,520
Impuestos y otras cuentas por pagar	8,524	270,569 (2)	(185,802)	93,291
Jubilación Patronal	12,316	10,598	-	22,914

(1) Incluye sueldos por pagar, provisiones de décimo tercero, décimo cuarto y décimo quinto sueldos, fondos de reserva, aportes y préstamos al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, bonificación por desahucio y participación de los trabajadores en las utilidades.

(2) Incluye impuesto a la renta causado en el año 2001 por US\$14,722 (2000 - US\$13,439).

NOTA 7 - PATRIMONIO

Como se menciona en las Notas 1 y 2, la Compañía en el año 2000 procedió a convertir sus estados financieros de sucres a dólares estadounidenses. Dicho proceso aplicado a los saldos iniciales del patrimonio se resume a continuación:

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>
En miles de sucres							
Enero 1, 2000	9,656,058	7,146	35,965	11,147,529	-	(1,403,481)	(3,500,243)
Transferencia	-	-	-	-	-	(3,500,243)	3,500,243
Ajustes por conversión	-	-	-	16,405,623	2,015,262	(6,648,591)	-
Ajustes	-	(3,925)	-	-	-	-	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	187,925
	<u>9,656,058</u>	<u>3,221</u>	<u>35,965</u>	<u>27,553,152</u>	<u>2,015,262</u>	<u>(11,552,315)</u>	<u>187,925</u>
En dólares americanos							
Conversión a US\$ (NEC 17)	<u>386,242</u>	<u>129</u>	<u>1,439</u>	<u>1,102,126</u>	<u>80,611</u>	<u>(462,093)</u>	<u>7,517</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>386,242</u>	<u>129</u>	<u>1,439</u>	<u>1,102,126</u>	<u>80,611</u>	<u>(462,093)</u>	<u>7,517</u>

NOTA 8 - AJUSTES POR CONVERSION DE SUCRES A DOLARES

Por efecto de la aplicación de los procedimientos indicados en la NEC 17 se produjeron ajustes que afectaron en el año 2000 a cuentas patrimoniales y de resultados, cuyo resumen se presenta a continuación:

	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Resultado por exposición a la inflación</u>
En miles de sucres			
Saldo al 31 de diciembre de 1999	-	11,147,529	-
Ajustes	16,187,707	(11,220,419)	2,167,701
Inventarios	3,015,969	-	4,574,222
Activos fijos	4,404,534	-	1,255,132
Cargos diferidos	184,338	-	2,516,360
Patrimonio	<u>(21,777,286)</u>	<u>27,626,042</u>	<u>(6,356,691)</u>
Total	<u>2,015,262</u>	<u>27,553,152</u>	<u>4,156,724</u>
En US\$ dólares			
Conversión a dólares (NEC 17)	<u>80,611</u>	<u>1,102,126</u>	<u>166,269</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>80,611</u>	<u>1,102,126</u>	<u>166,269</u>

NOTA 9 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La Reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Durante los años 2001 y 2000 la Compañía no ha realizado las apropiaciones correspondientes a esta reserva.

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

Los años 1998 al 2001 aún están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2001 la Compañía dedujo del ingreso imponible US\$19,629 (2000 - US\$21,079) correspondientes a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta del año se redujo en US\$4,907 (2000 - US\$4,480).

Al cierre del año 2001 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a aproximadamente US\$421,389 (2000 - US\$441,018).

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2001 y 2000, con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria en la Compañía.

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas netas - Perles Mexicana S.A. de C.V.	257	149,291
Compras (materias primas, catálogos y material publicitario) - Iskraero	2,432,191	844,104
Préstamos recibidos - Iskraero d.o.o (1)	400,000	-

(1) Préstamo por US\$400,000 concedido el 19 de octubre del 2001, tiene un plazo de 24 meses y devenga un interés anual del 11%. Ver numeral 4 siguiente.

No existen operaciones con terceros equiparables a las efectuadas con compañías relacionadas.

Composición de los saldos, expresados en dólares estadounidenses, con compañías relacionadas al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Documentos y cuentas por cobrar - Compañías relacionadas: Perles Mexicana S.A. de C.V. (1)	<u>-</u>	<u>104,926</u>
Inversiones en acciones: Perles Mexicana S.A. de C.V. (2)	<u>2,750</u>	<u>-</u>
Documentos y cuentas por pagar - Compañías relacionadas: Iskraero (3) Iskra ERO d.o.o. (por compras US\$87,361 (3) y por préstamos recibidos US\$158,970 (4)	<u>998,201</u> <u>264,331</u> <u>1,262,532</u>	<u>777,740</u> <u>119,667</u> <u>897,407</u>
Documentos y cuentas por pagar a largo plazo - Iskra ERO d.o.o. (4)	<u>210,939</u>	<u>-</u>

- (1) Debido a que la Compañía cerró sus operaciones y se le ha iniciado un proceso de concurso mercantil (en la legislación ecuatoriana equivaldría a un proceso de concurso preventivo) ante las autoridades mexicanas, durante el año 2001 se dio de baja este saldo.
- (2) Corresponde al valor de los aportes efectuados en esta empresa que en la actualidad se encuentra en causal de liquidación. De acuerdo con la comunicación No. 2001751 DINE-a-1 del 17 de septiembre del 2001, la Dirección de Industrias del Ejército, uno de sus principales accionistas, aprobó que se registren en los estados financieros de la Compañía los valores que representen la liquidación de Perles Mexicana S.A. de C.V. No es posible en los actuales momentos establecer la cuantificación de los montos involucrados que puedan derivarse de este proceso.
- (3) No devengan intereses y tienen plazos de pago de hasta 90 días.
- (4) Saldo del préstamo recibido cuyo vencimiento final es en septiembre del 2003.

NOTA 12 - JUBILACION PATRONAL

El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre del 2001 y 2000 a ser capitalizada actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, fue calculado en base al método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado por un profesional independiente, considerando una tasa anual estimada de incremento en el haber jubilatorio del 4.73% acumulativo, aplicable a los valores vigentes al cierre de cada ejercicio, y una tasa de descuento del 8.92% anual. Al cierre de cada año el saldo de dicha provisión representa el valor actual de la reserva matemática calculada para todos los trabajadores de la Compañía.

NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros (1 de febrero del 2002) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.