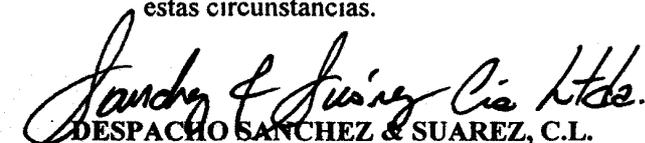


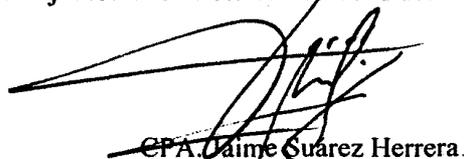
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista de  
**INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES - INCABLE S.A.:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES - INCABLE S.A.**, al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de **INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES - INCABLE S.A.**. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES - INCABLE S.A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Como se explica en la nota 1, debido al cambio en la unidad monetaria, la Compañía a partir de marzo 31 del 2000 mantiene sus registros contables y prepara sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC No. 17.
5. Durante el año 2001 la política macroeconómica del Gobierno Ecuatoriano generó aumento en la tasa de crecimiento del país, incremento de las ventas en el sector empresarial, desaceleración de la inflación y reducción de los porcentajes de las tasas de interés. Tales indicadores representan avances importantes hacia la estabilidad económica del Ecuador iniciada en el año 2000 con el proceso de dolarización. No obstante, la incertidumbre económica se mantiene por la disminución de las exportaciones, baja cotización del precio del petróleo, atrasos en el proceso de privatización de las empresas de distribución eléctrica y dificultades en la ejecución del oleoducto de crudos pesados. El éxito del plan económico requerirá de importantes decisiones del Gobierno Ecuatoriano, mediante la consolidación de acuerdos con los organismos internacionales de crédito, control del gasto público e introducción de una reforma política y fiscal, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

  
**DESPACHO SANCHEZ & SUAREZ, C.L.**  
SC-RNAE-2 No. 373

Febrero 26 del 2002

  
CPA Jaime Suarez Herrera.  
Socio  
Registro No. 21.585

**INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES - INCABLE S.A.**  
**(Guayaquil - Ecuador)**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(Dólares)	
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo en caja y bancos		303,877	200,789
Cuentas y documentos por cobrar	3	1,256,789	1,083,666
Inventarios	4 y 9	2,012,638	1,494,558
Pagos anticipados		<u>49,799</u>	<u>40,222</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>3,623,103</u>	<u>2,819,235</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, planta y equipos, neto	5 y 9	4,834,514	4,879,564
Inversiones a largo plazo		922	922
Otros activos no corrientes		<u>27,423</u>	<u>9,849</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>8,485,962</u>	<u>7,709,570</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias	6	2,310,732	1,304,453
Vencimiento corriente de obligación a largo plazo	9	78,767	224,055
Cuentas y documentos por pagar	7	864,142	898,361
Gastos acumulados por pagar	8	<u>63,807</u>	<u>40,266</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>3,317,448</u>	<u>2,467,135</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>			
Obligaciones a largo plazo	9	<u>203,652</u>	<u>361,199</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>3,521,100</u>	<u>2,828,334</u>
<b>PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:</b>			
Capital social	10	202,516	202,516
Reserva legal		1,950	1,950
Reserva de capital	13	2,124,300	2,124,300
Reserva por valuación		2,552,470	2,552,470
Utilidades retendidas		<u>83,626</u>	<u>0</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>4,964,862</u>	<u>4,881,236</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</b>		<u>8,485,962</u>	<u>7,709,570</u>
<b>COMPROMISO Y CONTINGENCIA</b>	16		
<b>Ver notas a los estados financieros</b>			

**INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES - INCABLE S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(Dólares)	
<b>INGRESOS:</b>			
Ventas, netas	11	9,113,107	6,841,764
Reincorporación de activos	5	0	236,751
Otros ingresos		<u>16,074</u>	<u>111,357</u>
<b>TOTAL</b>		<u>9,129,181</u>	<u>7,189,872</u>
<b>COSTO Y GASTOS:</b>			
Costo de ventas	11	5,649,363	4,558,625
Gastos mano de obra directa y gastos indirectos de fabricación		1,108,983	634,686
Gastos de ventas		763,664	595,064
Gastos de administración		712,689	378,242
Gastos financieros		337,210	331,114
Diferencia en cambio, neta		0	262,866
Depreciaciones	5	426,094	275,737
Resultado por Exposición a la Inflación (R.E.I.)	13	0	150,186
Impuesto a la Circulación de Capitales		<u>0</u>	<u>66,110</u>
<b>TOTAL</b>		<u>8,998,003</u>	<u>7,252,630</u>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		131,178	( 62,758)
<b>15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES</b>	14	( 19,677)	0
<b>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		111,501	0
<b>25% IMPUESTO A LA RENTA</b>	14	( 27,875)	0
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u>83,626</u>	<u>0</u>
Ver notas a los estados financieros			

**INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES - INCABLE S.A.****ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva por valoración</u>	<u>Reserva por Revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
	. . . . . (Dólares) . . . . .							
Saldo inicial ajustado al 1 de enero del 2000	202,516	1,950	0	0	1,121,590	0	( 57,325)	1,268,731
Pérdida del ejercicio							( 62,758)	( 62,758)
Efecto neto, NEC No. 17 (nota 13)					641,029	361,681	19,016	1,021,726
Valuación de propiedad, planta y equipos (nota 5)				3,084,751				3,084,751
Compensación				( 532,281)			101,067	( 431,214)
Transferencia, requerida por NEC No. 17			<u>2,124,300</u>		<u>( 1,762,619)</u>	<u>( 361,681)</u>		<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	<u>202,516</u>	<u>1,950</u>	<u>2,124,300</u>	<u>2,552,470</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,881,236</u>
Utilidad del ejercicio							<u>83,626</u>	<u>83,626</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	<u>202,516</u>	<u>1,950</u>	<u>2,124,300</u>	<u>2,552,470</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>83,626</u>	<u>4,964,862</u>

Ver notas a los estados financieros

**INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES - INCABLE S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	8,893,648	6,437,745
Efectivo pagado a empleados y proveedores	( 8,708,481)	( 5,405,236)
Intereses y comisiones pagados a bancos	( 347,855)	( 365,618)
Impuesto sobre la renta y circulación de capitales pagado	( 46,624)	( 77,543)
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	( 209,312)	589,348
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedad, planta y equipos	( 381,044)	( 140,251)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	( 381,044)	( 140,251)
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Proveniente de créditos bancarios	1,406,415	2,610,434
Pago de obligaciones bancarias	( 702,971)	( 2,984,142)
Desembolso de efectivo para accionista	( 12,000)	0
Efectivo cobrado	2,000	0
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento	693,444	( 373,708)
Efectos sobre el efectivo de la variación de las tasas de cambio	0	( 36,120)
Aumento neto del efectivo	103,088	39,269
Efectivo al inicio del año	200,789	161,520
Efectivo al final del año	<u>303,877</u>	<u>200,789</u>

Ver notas a los estados financieros

**INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES - INCABLE S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACION  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA</b>	83,626 (	62,758)
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Depreciaciones	426,094	275,737
Diferencial cambiario	0	262,866
Provisión para cuentas incobrables	4,424	5,400
Resultado por exposición a la inflación	0	150,186
Ajuste y valor residual de propiedad, planta y equipos	0	4,860
Reactivación de activos	0 (	236,751)
(Aumento) disminución en:		
Cuentas y documentos por cobrar	( 171,547) (	489,587)
Inventarios	( 518,080)	124,049
Pagos anticipados	( 9,577) (	13,121)
Otros activos no corrientes	( 13,574) (	4,168)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas y documentos por pagar	( 34,219)	579,386
Gastos acumulados por pagar	<u>23,541</u>	<u>( 6,751)</u>
Total ajuste	<u>( 292,938)</u>	<u>652,106</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>( 209,312)</u>	<u>589,348</u>

Ver notas a los estados financieros

**INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES - INCABLE S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES - INCABLE S.A.** Es una Compañía establecida en la ciudad de Guayaquil, constituida el 27 de noviembre de 1981 e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de diciembre de ese año. La actividad principal consiste en la fabricación de conductores para instalaciones eléctricas, electrónicas y telefónicas que se comercializan y venden en el mercado local e internacional representando de sus ingresos el 65% y 35% (56% y 44% en el 2000), respectivamente. La materia prima utilizada para los productos de exportación es provista por 3 proveedores principales del exterior e ingresada al país bajo régimen aduanero especial de Depósito Industrial

Principios contables ecuatorianos.- La Compañía mantiene sus registros contables de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicadas las políticas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, en abril 13 fue promulgada la NEC No. 17 con la cual los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de sucres a dólares de los E.U.A. (nota 2), moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000, en consecuencia los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 y siguientes son reportados en dólares de los E.U.A.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes en base a lo establecido por disposiciones legales vigentes.

Inventarios.- Están registrados al costo el que no excede al valor de mercado. El costo se determina bajo el método de costo promedio, excepto los productos terminados que se determinan por la identificación específica del costo de materia prima y materiales. Los costos por mano de obra y gastos generales de fabricación son cargados directamente a gastos por ser considerado poco representativo como componente del costo del producto. Las mercaderías en tránsito se registran al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

Pagos anticipados.- Corresponden principalmente a primas de seguro, costos financieros originados por diferencias de precios previamente pactados en la compra de materia prima, impuestos provinciales y contribuciones, que son amortizados en el plazo de vigencia de las respectivas pólizas o documentos.

## 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Propiedad, planta y equipos.- Están contabilizados al costo de adquisición y ajustados al 31 de diciembre del 2001 a valor de mercado determinado por peritos independientes calificados y registrados por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador acogiéndose a Resolución No. 99-1-3-3007 publicada en el Registro Oficial No. 146 del 22 de agosto del 2000. Los saldos previos al ajuste a valor de mercado fueron corregidos monetariamente, por el efecto neto resultante de aplicación de la NEC No.17, para la conversión al 31 de marzo del 2000 de los saldos de sucres a dólares de los E.U.A., los cuales fueron convertidos a US dólares a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos. La propiedad, planta y equipos se deprecian aplicando el método de línea recta considerando como base la nueva vida útil estimada en el año 2000.

El tiempo de vida útil determinado por los peritos evaluadores y adoptado por la Compañía, es el siguiente:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	de 4 a 23
Equipos de laboratorio	de 4 a 20
Instalaciones	de 4 a 8
Muebles, enseres y equipos de oficina	de 4 a 15
Moldes y dispositivos	5
Vehículos	5
Equipos y programas de computación	4 y 5

Inversiones a acciones.- Corresponde a participación minoritaria de propiedad de la Compañía en el capital de Electroquil S.A. registradas al costo de adquisición.

Otros activos no corrientes.- Lo constituyen desembolsos por Bonos que se pagan a la Corporación de Promoción de Exportaciones e Importaciones – CORPEI en base al valor FOB de las exportaciones a razón del 0,15% e importaciones por el 0,025% y cheques entregados en garantía para cumplimiento de contratos de venta con empresas eléctricas del Ecuador.

Reserva para jubilación patronal.- El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma Compañía.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los estados financieros no incluyen provisión por este concepto debido a que la administración considera que por el reducido número de empleados antiguos, cualquier ajuste por esta provisión no sería significativo.

Reserva de capital.- La constituye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No. 17 en marzo del 2000. De acuerdo con resolución No. 01.Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No.483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la

## 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, y de las compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos por venta de mercaderías cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes.

Intereses.- Los intereses originados por obligaciones bancarias son registrados en los resultados mediante el método de acumulación.

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona y paga a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, y la tarifa del 15% para aquellas compañías que reinviertan la utilidad neta del ejercicio.

Transacciones en Moneda Extranjera.- Los activos, pasivos y transacciones en moneda extranjera fueron expresados en sucres hasta el 10 de enero del 2000 a la tasa vigente en el mercado libre de cambio a esa fecha. La utilidad o pérdida en cambio originada por el ajuste contable de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera fue llevado a los resultados del período en el cual variaron las tasas de cambio.

## 2. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A.

Fue realizada de acuerdo con NEC No.17, y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Los procedimientos de ajuste y conversión fueron los siguientes:

- Corrección monetaria: Aplicada para reconocer la inflación, entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000 mediante el porcentaje de ajuste de inflación de 32.81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y las cuentas utilidades retenidas o déficit acumulado, fueron registrados en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI", el efecto de otras cuentas patrimoniales fue registrado en la cuenta de patrimonio "Reserva de Capital".
- Índice especial de corrección de brecha: Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual, del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior, hasta el 31 de diciembre de 1999 cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial

2. **CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A. (Continuación)**

“Reserva de Capital” y el correspondiente ajuste por el índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000 fue registrado en los resultados del período en la cuenta “Resultado por Exposición a la Inflación – REI”.

De acuerdo con Resolución No. 01-Q-ICI.001 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el R.O. No.294 del 28 de marzo del 2001, fue emitido el Reglamento para Convertir de sucres a dólares de los E.U.A. los estados financieros al 31 de diciembre de 1999, únicamente para propósitos de presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo del año 2000. El procedimiento para la referida conversión fue el establecido en la NEC No.17, por el cual los saldos al 31 de diciembre de 1999 son ajustados por brecha y aplicada una tasa de cambio de S/.19.525,89 por US\$. 1.00, para obtener los saldos en dólares de los E.U.A. de los estados financieros al 31 de diciembre de 1999.

Debido a que los estados financieros al 31 de diciembre del 2000, fueron presentados en fecha anterior a la citada resolución de la Superintendencia de Compañías, los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 fueron convertidos de sucres a dólares de los E.U.A. aplicando a las partidas monetarias del balance general las tasas de cambio de S/. 20.050 y S/.21.052 por US\$. 1.00 para activos y pasivos respectivamente, y a las partidas no monetarias la tasa de S/.25.000 por US\$. 1.00, procedimiento utilizado para propósito de preparar y presentar los estados de evolución del patrimonio del accionista, flujos de efectivo y ciertas notas adjuntas los estados financieros al 31 de diciembre del año 2000.

3. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO**

Un detalle de las cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Clientes, neto de provisión para cuentas incobrables de US\$. 9,896 en el año 2001 y US\$. 5,723 en el año 2000	1,095,845	872,569
Compañía relacionada (nota 11)	86,262	149,992
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 14)	44,653	25,904
Impuesto al Valor Agregado	0	20,168
Anticipos a proveedores	16,191	9,243
Empleados, otras y cuentas por liquidar	<u>13,838</u>	<u>5,790</u>
Total	<u>1,256,789</u>	<u>1,083,666</u>

### 3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO (Continuación)

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000 , es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	5,723	3,615
Castigo	( 251)	( 3,292)
Provisión cargada a gasto	<u>4,424</u>	<u>5,400</u>
Saldo al final del año	<u>9,896</u>	<u>5,723</u>

### 4. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Productos Terminados	148,215	88,878
Productos en proceso	360,922	481,711
Materia prima	440,164	604,887
Material de embalaje	186,576	160,018
Importaciones en tránsito	<u>876,761</u>	<u>159,064</u>
Total	<u>2,012,638</u>	<u>1,494,558</u>

### 5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

El movimiento de la propiedad, planta y equipos y su depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

. . . . . MOVIMIENTO . . . . .					
	<u>Saldos</u> <u>al</u> <u>01/01/01</u>	<u>Adiciones</u> <u>y trans-</u> <u>ferencias</u>	<u>Restablecimiento</u> <u>proporcional de</u> <u>la depreciación</u>	<u>Ventas</u> <u>y/o</u> <u>Bajas</u>	<u>Saldos</u> <u>al</u> <u>31/12/01</u>
	. . . . . (Dólares) . . . . .				
Terrenos	530,712	0	0	0	530,712
Edificios	1,376,588	0	575,659	0	1,952,247
Maquinarias y equipos	2,973,999	30,708	944,056	0	3,948,763
Equipos de laboratorio	114,685	161	160,059	0	274,905
Instalaciones	299,938	14,112	180,489	0	494,539
Muebles, enseres y equipos de oficina	59,329	2,042	61,737	0	123,108
Moldes y dispositivos	593,115	23,005	255,681	( 1,645)	870,156
Vehículos	20,309	32,000	0	0	52,309
Equipos y programas de computación	78,044	3,562	10,368	0	91,974
Equipos misceláneos	<u>0</u>	<u>9,211</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9,211</u>
Pasan.....	6,046,719	114,801	2,188,049	( 1,645)	8,347,924

5. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)**

## . . . . . MOVIMIENTO . . . . .

	<u>Saldos al 01/01/01</u>	<u>Adiciones y trans- ferencias</u>	<u>Restablecimiento proporcional de la depreciación</u>	<u>Ventas y/o Bajas</u>	<u>Saldos al 31/12/01</u>
	. . . . . (Dólares) . . . . .				
Vienen.....	6,046,719	114,801	2,188,049	( 1,645)	8,347,924
Construcciones en proceso	0	44,482	0	( 32,895)	11,587
Importaciones en tránsito	0	256,301	0	0	256,301
Subtotal	6,046,719	415,584	2,188,049	( 34,540)	8,615,812
Depreciación acumulada	( 1,167,155)	( 426,094)	( 2,188,049)	0	( 3,781,298)
Total	<u>4,879,564</u>	<u>( 10,510)</u>	<u>0</u>	<u>( 34,540)</u>	<u>4,834,514</u>

## . . . . . MOVIMIENTO . . . . .

	<u>Saldos ajustados 01/01/00 (Nota 2)</u>	<u>Adiciones y trans- ferencias</u>	<u>Ajustes y/o Reclasif.</u>	<u>Ventas y/o Bajas</u>	<u>Aplicación NEC No. 17 (nota 12)</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Saldos 31/12/00</u>
	. . . . . (Dólares) . . . . .						
Terrenos	40,263	0	0	0	55,766	434,683	530,712
Edificios	122,372	0	0	0	156,727	1,097,489	1,376,588
Maquinarias y equipos	959,330	23,028	( 9,378)	(178,350)	852,101	1,327,268	2,973,999
Equipos de laboratorio	33,071	0	0	0	33,070	48,544	114,685
Herramientas	25,458	602	0	( 4,244)	28,058	( 49,874)	0
Instalaciones	105,901	0	0	0	93,594	100,443	299,938
Muebles, enseres y equipos de oficina	35,848	0	0	( 27,846)	8,797	42,530	59,329
Moldes y dispositivos	71,048	101,638	29,234	0	100,717	290,478	593,115
Vehículos	16,519	4,328	0	( 9,370)	8,832	0	20,309
Equipos y programas de computación	31,201	10,655	0	( 9,099)	19,306	25,981	78,044
Construcciones en proceso	24,716	0	( 24,716)	0	0	0	0
Subtotal	1,465,727	140,251	( 4,860)	(228,909)	1,356,968	3,317,542	6,046,719
Depreciación acumulada	( 635,168)	( 275,737)	0	228,909	( 489,119)	3,960	( 1,167,155)
Total	<u>830,559</u>	<u>( 135,486)</u>	<u>( 4,860)</u>	<u>0</u>	<u>867,849</u>	<u>3,321,502</u>	<u>4,879,564</u>

Al 31 de diciembre del 2001, la depreciación acumulada fue restablecida proporcionalmente al cambio en el valor bruto en libros de los activos, de modo que el valor en libros de los activos después de la revaluación, equivale a su cantidad revaluada a valor de mercado.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 99-1-3-3007 publicada en el Registro Oficial No. 146 de agosto 22 del 2000, ha instruido a las Compañías sujetas a su control, sobre la valuación y registro contable a valor de mercado de la propiedad, planta y equipos. De acuerdo a la disposición antes referida, la Compañía al 31 de diciembre del 2000 valuó y registró su propiedad, planta y equipos a valor de mercado en base a estudios efectuados por peritos calificados y registrados por parte de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

**5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)**

El avalúo de las maquinarias, muebles y equipos industriales fue determinado tomando como referencia, precios actuales tanto locales como internacionales, así como también las condiciones generales en que se encontraban todos los activos durante la inspección; Además se consideró varios factores como: obsolescencia, mantenimiento, vida útil, vida remanente y costo de reposición. Para propósitos de valorar los terrenos y edificios, se consideró los resultados de investigaciones en el mercado local de bienes raíces en concordancia con la ubicación de las instalaciones de la Compañía y las características de las edificaciones y condiciones generales de las mismas.

De acuerdo a los estudios antes referidos, el valor neto de los avalúos resultó en US\$. 3,321,502 que de acuerdo a las disposiciones vigentes se registró en la cuenta patrimonial Reserva por Valuación, excepto el valor de US\$. 236,751 que la Administración lo consideró como otros ingresos por cuanto correspondían a activos dados de baja pero que, por la vida útil estimada por el perito, fueron reincorporados nuevamente como activos fijos. Adicionalmente, acogiéndose a lo establecido en las disposiciones referentes al tratamiento contable de la cuenta Reserva por Valuación, la Compañía compensó con esta cuenta, cargos diferidos por US\$. 431,214 provenientes de la activación del diferencial cambiario originado en 1999 y pérdidas acumuladas y del ejercicio por US\$. 38,309 y US\$. 62,758 respectivamente.

**6. OBLIGACIONES BANCARIAS**

El saldo de obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2001 y 2000, corresponden a préstamos bancarios a corto plazo y cartas de crédito para financiar importaciones de inventarios y activos fijos. Los préstamos devengan tasas de interés anual entre el 14% y 17% (12% y 17% en el 2000), mientras que las cartas de crédito generan gastos de aceptación y comisión variables, cuyos plazos no exceden de 180 días.

**7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Un detalle de las cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Proveedores del exterior	586,242	206,554
Proveedores locales	235,378	650,042
Impuesto al Valor Agregado – IVA y Retenciones en la fuente e IVA	26,168	15,624
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I. E. S. S.)	10,307	5,886
Seguros	3,702	2,600
Empleados y otras cuentas por pagar	1,323	17,655
Anticipo de Clientes	<u>1,022</u>	<u>0</u>
Total	<u>864,142</u>	<u>898,361</u>

## 8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<u>Beneficios sociales:</u>		
Décimo tercer sueldo	3,890	1,694
Décimo cuarto sueldo	1,002	458
Décimo quinto sueldo	0	326
Vacaciones	17,634	10,899
Fondo de Reserva	17,353	11,993
15% de Participación a trabajadores (nota 14)	19,677	0
<u>Intereses por pagar a bancos: (nota 6)</u>		
Banco Pacífico – Continental		5,738
Banco Amazonas	1,892	5,309
Banco de Crédito	2,359	2,637
Banco de Machala		1,212
Total	<u>63,807</u>	<u>40,266</u>

## 9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2001 y 2000, consisten en lo siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<u>Banco del Pacífico – Continental</u>		
Saldo de préstamo a 2 años 6 meses plazo con tasa de interés del 17% anual reajutable cada 90 días, vencimientos mensuales hasta junio 20 del 2002.	0	147,752
<u>Banco de Crédito</u>		
Préstamo reestructurado a 4 años plazo, con tasa de interés del 14,32% (17% en el 2000) anual reajutable cada 90 días, vencimientos mensuales hasta noviembre 24 del 2004.	282,419	348,950
<u>Banco Amazonas</u>		
Préstamo multisectorial 1 año 6 meses plazo, con tasa de interés del 15% anual reajutable cada 90 días, vencimientos semestrales hasta enero 23 del 2002.	0	88,552
Pasan .....	282,419	585,254

9. **OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Continuación)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Vienen .....	282,419	585,254
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	( 78,767)	( 224,055)
Total obligación a largo plazo	<u>203,652</u>	<u>361,199</u>

Las obligaciones bancarias a largo plazo e inclusive las descritas en la nota 6, están garantizadas con aval personal de accionista, hipoteca y prendas industriales abiertas sobre propiedad, maquinarias, equipos valuadas en US\$. 3,785,101 e inventarios valuados en US\$.214,421.

10. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el capital social de la Compañía está representado por 506.291 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.40 cada una, siendo el único accionista el señor Oduvaldo Nogueira Fernández. El cambio de denominación de sucres a dólares mediante escritura pública en conjunto con la capitalización de la reserva por valuación originada en el 2000, se encuentran en trámite ante la Superintendencia de Compañías.

11. **VENTAS, NETAS**

Un detalle de las ventas netas al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	.....Ventas.....	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Exportaciones	3,185,942	3,007,334
Ventas locales	<u>5,927,165</u>	<u>3,834,430</u>
Total	<u>9,113,107</u>	<u>6,841,764</u>

Como se indica en la nota 1, las ventas de la Compañía se realizan en territorio ecuatoriano en un 65% (56% en el 2000) y hacia el exterior en un 35% (44% en el 2000). Aproximadamente el 64% (63% en el 2000) de las ventas netas se concentran en 22 clientes principales (20 clientes en el 2000) de los cuales un cliente representa el 12% (21% en el 2000) de las ventas netas.

## 12. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas por el año que terminó el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Pago de comisión sobre exportaciones	67,730	57,681
Venta de productos terminados	0	27,165

La Compañía acordó con una compañía relacionada encargada de la comercialización en el exterior cancelarle una comisión del 2% por la gestión antes mencionada, cuyo valor a su vez es compensado con la cuenta por cobrar originada en años anteriores (nota 3). La Compañía también vendió en el año 2000 productos terminados a una compañía relacionada en el exterior.

## 13. EFFECTOS CONTABLES DE LA NEC No. 17

El efecto en los estados financieros al 31 de marzo del 2000, por la aplicación de la NEC No. 17 fue el siguiente:

	<u>Resultado por Exposición a la Inflación</u>	<u>Reserva por Revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Total</u>
	. . . (Dólares) . . .			
Seguros pagados por anticipado ( 1,034)		0	( 2,657)	( 3,691)
Propiedades, maquinaria y equipos (nota 5) ( 193,116)		0	( 674,733)	( 867,849)
Patrimonio:				
Capital social 49,631	( 248,188)	198,557		0
Reservas legal 457	( 2,949)	2,492		0
Reserva por revalorización del patrimonio 311,628	( 389,892)	78,264		0
Déficit acumulado, neto ( 17,380)	<u>0</u>	<u>36,396</u>		<u>( 19,016)</u>
Total cargo (crédito) en cuenta <u>150,186</u>	<u>( 641,029)</u>	<u>( 361,681)</u>		<u>( 852,524)</u>

La Compañía al 31 de marzo del 2000 no ajustó sus inventarios de acuerdo a la NEC No. 17, en razón de que la rotación de los mismos es inferior a los 30 días.

De acuerdo con requerimientos de la NEC No. 17, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria son transferidos a la cuenta de patrimonio Reserva de Capital (nota 2).

#### 14. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, se determina como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las utilidades.	131,178	( 62,758)
<u>Más:</u>		
Impuesto a la Circulación de Capitales	<u>0</u>	<u>66,110</u>
Subtotal	131,178	3,352
15% Participación de trabajadores en las utilidades.	( 19,677)	( 503)
Subtotal	111,501	2,849
<u>Menos:</u>		
Impuesto a la Circulación de Capitales	<u>0</u>	<u>( 66,110)</u>
Base de Cálculo	115,501	( 63,261)
25% de impuesto a la renta	<u>27,875</u>	<u>0</u>

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso (por pagar) en los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

Saldo por cobrar (por pagar) al inicio del año	25,904	10,717
Nota de crédito SRI (recuperación)	0	( 8,595)
Pérdida por diferencial cambiario del saldo inicial (tipo de cambio de S/. 20.050 a S/. 25.000)	0	( 2,122)
Anticipos de impuesto a la renta	0	2,275
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	46,624	23,629
Impuesto a la renta causado	( 27,875)	0
Saldo por cobrar (por pagar) al final del año (nota 3)	<u>44,653</u>	<u>25,904</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo. Al 26 de febrero del 2002 la Compañía tiene en proceso reclamo de pago indebido sobre exceso de retenciones en la fuente del año 2000 por US\$. 23,629.

El Servicio de Rentas Internas (S.R.I.) ha realizado la revisión fiscal hasta el ejercicio económico 1995 no existiendo glosas pendientes de liquidar o pagar por lo que las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los ejercicios desde el año 1996 al 2001 están a disposición para la revisión de las autoridades fiscales.

### 15. RESTRICCION DE UTILIDADES

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2001, está pendiente la apropiación del 10% de la utilidad neta obtenida, debido a que tal apropiación debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas. El monto mínimo requerido para apropiación es de aproximadamente US\$. 8,363.

### 16. COMPROMISO Y CONTINGENCIA

En junio y julio del 2001, la Compañía suscribió dos contratos de leasing sobre dos vehículos y maquinaria industrial, cuyos plazos de vigencia es de tres años, en los que se establecen los siguientes montos como pagos mínimos futuros (incluido el IVA):

<u>Años</u>	<u>Valor</u>
2002	43,813
2003	42,608
2004	<u>22,575</u>

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía ha otorgado pólizas de garantía aduanera a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana (C.A.E.) por US\$. 315,000 con vigencia hasta el 2 de septiembre del 2002, para garantizar el fiel cumplimiento en el uso del Depósito Industrial según regímenes aduaneros en el Ecuador.

### 17. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS Y REGISTROS CONTABLES

Para propósitos de presentación de los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2001, se efectuaron las siguientes reclasificaciones:

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Patrimonio</u>
		. . . (Dólares). . .	
Registro contables	8,485,962	3,521,100	4,964,862
Activos fijos	256,301		
Cuentas y documentos por cobrar	1,000		
Inventarios	( 256,301)		
Otros activos no corrientes	( 1,000)		
Obligaciones		( 12,200)	
Cuentas y documentos por pagar	<u>0</u>	<u>17,947</u>	<u>0</u>
Pasan.....	8,485,962	3,526,847	4,964,862

17. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS Y REGISTROS CONTABLES (Continuación)

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Patrimonio</u>
		. . . (Dólares). . .	
Vienen.....	8,485,962	3,526,847	4,964,862
Gastos acumulados por pagar	<u>0</u>	( <u>5,747</u> )	<u>0</u>
Efectos financieros adjuntos	<u>8,485,962</u>	<u>3,521,100</u>	<u>4,964,862</u>

---