



34046

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
COENANSA, Fábrica de Vehículos S. A.

1. Hemos auditado el estado de situación adjunto de **COENANSA, Fábrica de Vehículos S. A.** al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.
2. Excepto por lo expuesto en los siguientes párrafos, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras e informaciones, reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.
3. No hemos recibido respuesta a las solicitudes de confirmaciones de saldos al 31 de diciembre del 2000 de bancos. A pesar de efectuar procedimientos alternos de auditoría, no nos fue posible satisfacernos de la eventual existencia de otras transacciones y saldos y sus efectos si los hubiere, sobre los estados financieros adjuntos, ni la posible existencia de activos pignorados y garantía de obligaciones bancarias.
4. La cuenta aportes de accionistas incluyen US\$156,123.28 corresponden a una compañía relacionada sobre la cual no hemos recibido confirmación.
5. Las cuentas por cobrar a relacionadas incluyen US\$99,557.67 de compañías que se encuentran con problemas financieros y dificultades de generar los flujos de efectivo necesarios que le permitan cumplir con estas obligaciones, por lo que consideramos que la posibilidad de recuperación de estos valores es incierta.

24

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

COENANSA, Fábrica de Vehículos S. A.
(Montecristi - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION

31 de diciembre del 2000

Activos

Activo corriente:

Caja y bancos		US\$ 12.343,99
Cuentas por cobrar:		
Clientes	35.170,77	
Compañías relacionadas (nota 4)	129.369,69	
Impuestos (nota 11)	13.297,60	
Otros	12.662,23	
Total cuentas por cobrar	190.500,29	
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 9)	35.007,22	
Menos intereses no devengados	1.561,04	
Cuentas por cobrar, neto		153.932,03
Inventarios:		
Materias primas	17.716,85	
Partes y piezas	114.436,99	
Componentes de fabricación local C.F.L.	108.520,52	
Materiales y repuestos	55.060,04	
Otros	2.200,56	
Total inventarios	297.934,96	
Menos provisión para obsolescencia de inventarios (notas 2d y 9)	295.914,32	
Inventario, neto		2.020,64
Total activo corriente		168.296,66
Propiedades y equipos	2.958.701,41	
Menos depreciación acumulada	746.096,80	
Menos reserva para valuación (notas 5 y 9)	721.292,62	
Total propiedades y equipos, neto (nota 5)		1.491.311,99
Otros activos (nota 6)		13.061,59
		<u>US\$ 1.672.670,24</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

COENANSA, Fábrica de Vehículos S. A.
(Montecristi - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2000

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Sobregiro bancario	US\$	26,24
Préstamos bancarios (nota 7)		553.488,65
Cuentas por pagar:		
Proveedores	5.696,88	
Compañías relacionadas (nota 4)	27.232.423,45	
Otras	<u>10.236,92</u>	
Total cuentas por pagar		27.248.357,25
Gastos acumulados por pagar (nota 8)		<u>201.748,33</u>
Total pasivos		28.003.620,47

Patrimonio de los accionistas:

Capital social: 9.100.000 acciones ordinarias suscritas y pagadas de US\$0.04 cada una	364.000,00	
Aportes para futuro aumento de capital	230.225,67	
Reserva legal (nota 10)	3.380,50	
Reserva facultativa	6.044,77	
Reserva de capital	15.797.930,48	
Déficit acumulado (nota 13)	<u>-42.732.531,65</u>	
Total patrimonio		<u>-26.330.950,23</u>
	US\$	<u>1.672.670,24</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

COENANSA, Fábrica de Vehículos S. A.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Ventas netas (nota 4)		US\$	11.617,33
Costo de ventas			<u>3.759,20</u>
Utilidad bruta			7.858,13
Gastos de operación:			
Gastos administrativos y generales	123.282,87		
Menos recuperación de gastos (nota 4)	<u>4.685,75</u>		
Gastos de operación, neto			<u>118.597,12</u>
Pérdida operacional			-110.738,99
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados (nota 4)	-2.609.227,25		
Diferencia en cambio, neto	-3.646.318,51		
Utilidad en venta de activos	9.594,28		
Impuesto a la circulación de capitales	-97,82		
Ingresos por alquiler (nota 4)	7.719,24		
Otros, neto	<u>726.799,55</u>		
Total otros ingresos (egresos)			-5.511.530,51
Resultados por exposición a la inflación (nota 3)			<u>5.594.267,80</u>
Pérdida del ejercicio		US\$	<u>-28.001,70</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

COENANSA, Fábrica de Vehículos S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

	Capital acciones	Aporte para aumento de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva de capital	Déficit acumulado	Total
Saldo al inicio del año, previamente informado (nota 14)	US\$ 466.047,90	294.769,76	4.328,20	7.739,42	1.358.843,51	0,00	0,00	-29.776.106,85	-27.644.378,06
Ajustes de años anteriores (nota 12)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	569.761,84	0,00	0,00	569.761,84
Ajuste por la brecha existente entre índices de devaluación e inflación a diciembre 31, 1999 (nota 14)	0,00	0,00	0,00	0,00	1.780.347,67	15.144.442,22	0,00	-12.928.675,12	3.996.114,77
Saldo al inicio del año, ajustado	466.047,90	294.769,76	4.328,20	7.739,42	3.139.191,18	15.714.204,06	0,00	-42.704.781,97	-23.078.501,45
Ajuste por devaluación de S/.19.525,89 a S/.25.000	-102.047,90	-64.544,09	-947,70	-1.694,65	169.234,34	-3.440.851,26	0,00	0,00	-3.440.851,26
Error en Nec-17	0,00	0,00	0,00	0,00	216.152,16	0,00	0,00	252,02	216.404,18
Transferencia	0,00	0,00	0,00	0,00	-3.524.577,68	-12.273.352,80	15.797.930,48	0,00	0,00
Utilidad neta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-28.001,70	-28.001,70
Saldo a diciembre 31, 2000	US\$ 364.000,00	230.225,67	3.380,50	6.044,77	0,00	0,00	15.797.930,48	-42.732.531,65	-26.330.950,23

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

COENANSA, Fábrica de Vehículos S. A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Aumento (disminución) en efectivo:

Flujos de efectivo en las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	US\$	24,928.76	
Efectivo pagado a proveedores		-278.63	
Ingresos por alquiler		7,719.24	
Impuesto a la circulación de capitales		-97.82	
Otros		5,094.39	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			37,365.94

Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:

Valores pagados por préstamos de relacionadas		-25,611.69	
Aumento en sobregiro bancario		14.68	
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento			-25,597.01

Aumento neto del efectivo

11,768.93

Efectivo al inicio del año

736.25

Pérdida por devaluación

-161.19

575.06

Efectivo al final del año

US\$ 12,343.99

P A S A N

COENANSA, Fábrica de Vehículos S. A.

VIENEN

Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto
provisto por las actividades de operación

Pérdida neta		US\$	-28,001.70
Partidas de conciliación entre la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación	398.04		
Provisión para cuentas dudosas	28,175.00		
Resultado por exposición a la inflación	-5,594,267.80		
Intereses, neto	2,609,227.25		
Diferencia en cambio, neto	2,918,642.11		
Total partidas conciliatorias			-37,825.40
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución en cuentas por cobrar	2,312.29		
Aumento en cuentas por pagar	9,269.69		
Aumento en gastos acumulados por pagar	91,611.03		
Total cambios en activos y pasivos			103,193.01
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		US\$	<u>37,365.91</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

COENANSA, Fábrica de Vehículos S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2000

1.- Operaciones

COENANSA, Fábrica de Vehículos S. A. fue constituida en Ecuador en 1990 y su actividad principal fue la fabricación, ensamblaje, construcción y reconstrucción de vehículos. En junio de 1996, la Administración de la Compañía decidió suspender las operaciones de manera indefinida y en enero de 1997 procedió a liquidar al personal de planta y de oficina y a cerrar las instalaciones ubicadas en Manta.

Actualmente su situación es incierta, y durante el año 2000 su actividad fue la de venta de repuestos y prestar servicios de alquiler de sus instalaciones, cuyos resultados se reflejan en los estados financieros adjuntos.

El ambiente del País, a inicios del año, estuvo convulsionado por la agravante crisis económica provocada por la falta de medidas oportunas, el feriado bancario y el congelamiento del dinero; originando el 21 de enero la transición de un nuevo gobierno, acentuando una imagen de inestabilidad política. El Presidente entrante, logró ejecutar las siguientes medidas económicas: ratificó el cambio del sistema monetario al "esquema de dolarización," el acuerdo con el Fondo Monetario Internacional y la renegociación de la deuda dando un significativo respiro al País, especialmente a su economía. Sin embargo, la dependencia de los ingresos petroleros, la caída de los precios del crudo, la ausencia de un modelo económico a largo plazo, reforzado con políticas de Estado y la falta de control en el gasto público, podría ocasionar una grave crisis financiera y fiscal.

Una amenaza latente es la fragilidad bancaria, un gran porcentaje de la banca se encuentra en poder del Estado.

La frágil recuperación económica es muy vulnerable, las expectativas inflacionarias alimentadas por la percepción sobre la falta de un programa dinámico de gobierno para impulsar la producción, la incapacidad del Congreso para legislar, acelerar la modernización del País y la incertidumbre sobre el proceso de conformación de autonomías, ocasionan que al finalizar el año 2000, los ciudadanos experimenten una notable reducción en su poder adquisitivo generando que la tasa de inflación anual ascendiera al 91%, registrándose como la mayor tasa observada en los últimos años.

Las compañías se han desenvuelto en este ambiente económico, lo que les ha provocado reducción de sus actividades, liquidez y rentabilidad. La evolución futura de la economía nacional y sus consecuencias, si las hubiere, sobre la posición económica y financiera de la Compañía, no puede ser determinada.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia.

La diferencia principal entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los principios de contabilidad generalmente aceptados es la siguiente:

- La conversión de estados financieros a US Dólares de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que al estado de situación, partidas no monetarias, se efectúe el ajuste integral de inflación a la fecha de transición; luego se aplique el índice especial de corrección de brecha entre los índices de inflación y devaluación desde diciembre 31 de 1991 o fecha de origen en caso de ser posterior y la fecha de transición; y estos saldos ajustados dividirlos para S/.25.000 con lo que se obtiene los saldos convertidos a US Dólares. El efecto de los ajustes por inflación y devaluación se afecta a: resultados por los efectos por los 3 meses al 31 de marzo del 2000, y a patrimonio el efecto correspondiente a años anteriores. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la conversión de todos los estados financieros y que el efecto se lleve a los resultados del período.

b) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Compañía registró, en años anteriores, con cargo a resultados la provisión para cuentas de dudoso cobro. Las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables se castigan aplicando a esta provisión.

c) Intereses no devengados

Se refieren a los intereses diferidos por el financiamiento de la venta de los vehículos, los cuales se transfieren a resultados por el método de línea recta en base al vencimiento de los documentos.

d) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo histórico. En 1999 la Compañía efectuó una provisión para cubrir la obsolescencia del inventario por US\$295,914.32 con cargo a pérdidas acumuladas. Al 31 de diciembre del 2000 al saldo de la cuenta inventarios no se le aplicó la NEC 17.

e) Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos están registrados al costo reexpresado hasta el 31 de diciembre de 1996, que fue el período hasta donde se mantuvo operando; excepto terrenos y edificios, y convertido a US Dólares.

Las propiedades y equipos se depreciaron hasta junio de 1996, excepto vehículos (nota 5); por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, en base a los siguientes porcentajes anuales:

- Edificios	5%
- Maquinarias y equipos	10%
- Muebles, enseres y equipos	10%
- Instalaciones	10%
- Vehículos	20%

3.- Corrección monetaria y conversión de estados financieros a US Dólares

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador estableció la obligatoriedad para las entidades bajo su control de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC N° 17 “Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización”; que en resumen dispone lo siguiente:

- El ajuste integral de inflación de las partidas no monetarias del balance general (estado de situación) por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición, marzo 31, 2000; el monto neto del ajuste se refleja en los resultados del período en la cuenta **“Resultado por exposición a la inflación”**. La reexpresión se determina en función de la variación porcentual que registre entre noviembre del año previo, y febrero del año actual, el índice general nacional de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), excepto por las inversiones en acciones en compañías que se ajustan al menor costo entre el costo y corrección monetaria y el valor patrimonial proporcional. El porcentaje de ajuste de corrección monetaria al 31 de marzo del 2000 fue el 32,81%.
- Ajustar las partidas no monetarias del balance general para reconocer el cambio del poder adquisitivo del Sucre con relación al Dólar de los Estados Unidos de América, por el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen en caso de ser posterior, y la fecha de transición. Los índices de brechas aplicados están publicados en la Nec 17. Como referencia los índices de brechas aplicados son:

a) Período entre diciembre 1991 a diciembre de 1999	0,26885
b) Período entre enero a marzo 2000	(0,0359654)

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria y el índice especial de corrección de brecha, se registrará en las siguientes cuentas:

- En la cuenta patrimonial "Reexpresión monetaria", (R.M.) el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999; y,
- En la cuenta "Resultado por exposición a la inflación", (R.E.I.) el efecto de la Corrección monetaria e índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición.

El efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria y el esquema de dolarización al 31 de marzo del 2000, en los estados financieros de la Compañía es el siguiente:

	Corrección monetaria		Corrección por brechas		Total
	Enero-Marzo/2000		a Dic 31/99	a Marzo 31/2000	
	R.E.I	R.M.	R.E.I		
	En miles de sucres				
Propiedades y equipos	5.353.069	6.602.638	-1.016.748		10.938.959
Patrimonio	170.787.209	289.106.075	-35.266.836		424.626.448
	176.140.278	295.708.713	-36.283.584		435.565.407

Las disposiciones de corrección monetaria y el ajuste por el índice de brecha descritos, no contempla la reexpresión de los estados de resultados y de flujos de efectivo.

La cuenta reserva por revalorización del patrimonio, acumula el efecto de la corrección monetaria por inflación y por la brecha entre inflación y devaluación de las cuentas patrimoniales, excepto utilidades o pérdidas. Los saldos de las cuentas Reserva por revalorización de patrimonio y Reexpresión monetaria se presentan en "Reserva de Capital".

El índice general nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y la variación porcentual anual durante los últimos tres años son como sigue:

Indices Inflación		
Año	Indice a Diciembre	Porcentaje de variación anual
1998	279.2	43.40
1999	448.7	60.70
2000	857.0	91.00

4.- Compañías relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas se efectúan en términos, condiciones y precios establecidos sobre bases especiales debido a que la Compañía forma parte de un grupo corporativo administrado por una gerencia común. Las transacciones efectuadas durante el período son como sigue:

	<u>US\$</u>
Venta de repuestos	10,309.78
Alquiler	5,719.00
Utilidad en venta de activos	745.59
Recuperación costo en alquiler (agua, luz)	4,685.75
Servicio de nómina	-16,620.49
Intereses	-2,505,932.77

La Compañía recibe y otorga préstamos a compañías relacionadas, y los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas que se presentan en el estado de situación, no tienen fecha de vencimiento específico. En el año 2000, los préstamos por pagar causaron un interés que oscila entre el 15.85% y el 16.70% de interés anual, producto de lo cual se provisionaron en el año 2000 US\$2,505,932.77.

5.- Propiedades y equipos

Al 31 de diciembre del 2000 el movimiento, de propiedades y equipos, es como sigue:

	En miles de sucres				Saldo antes de conversión	En US\$			
	Saldo al 31-12-99	Corrección monetaria y Brechas	Ajustes	Transf.		US\$	Adiciones	Ventas	Saldo al 31-12-00
Costo:									
Terrenos	306,273	0	0	5,826,841	6,133,114	245,324.56	0.00	0.00	245,324.56
Edificios	6,255,884	0	0	32,124,054	38,379,938	1,535,197.55	0.00	0.00	1,535,197.55
Maquinarias y Equipos	10,555,866	0	0	14,963,683	25,519,549	1,020,781.94	0.00	0.00	1,020,781.94
Muebles, enseres y equipos	643,436	0	0	620,088	1,263,524	50,540.96	0.00	-204.23	50,336.73
Instalaciones	781,833	0	0	1,841,404	2,623,237	104,929.44	0.00	0.00	104,929.44
Vehiculos	105,241	0	0	127,804	233,045	9,321.79	0.00	-7,190.60	2,131.19
Total costo	18,648,533	0	0	55,503,874	74,152,407	2,966,096.24	0.00	-7,394.83	2,958,701.41
Corrección monetaria:									
Terrenos	357,848	2,445,694	3,023,299	-5,826,841	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Edificios	10,661,838	10,988,349	10,473,867	-32,124,054	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Maquinarias y Equipos	14,963,683	0	0	-14,963,683	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Muebles, enseres y equipos	620,088	0	0	-620,088	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Instalaciones	1,841,404	0	0	-1,841,404	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Vehiculos	127,804	0	0	-127,804	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Total corrección monetaria	28,572,665	13,434,043	13,497,166	-55,503,874	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Total costo y Corrección monetaria	47,221,198	13,434,043	13,497,166	0	74,152,407	2,966,096.24	0.00	-7,394.83	2,958,701.41
Depreciación acumulada:									
Costo	4,430,558	0	0	14,393,421	18,823,979	752,959.16	398.04	-7,260.40	746,096.80
Corrección monetaria	9,526,278	2,495,084	2,372,059	-14,393,421	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Total depreciación acumulada	13,956,836	2,495,084	2,372,059	0	18,823,979	752,959.16	398.04	-7,260.40	746,096.80
Menos reserva para valuación	18,035,678					721,292.62			721,292.62
Propiedades y equipos, netos	15,228,684					1,491,844.46			1,491,311.92

Desde 1997 la Compañía no efectuó la depreciación acumulada de las propiedades y equipos, excepto vehículos, debido a la suspensión de sus operaciones. Sin embargo en 1999, la Compañía efectuó una provisión con cargo a pérdidas acumuladas por US\$721,292.62, que corresponde al saldo neto de depreciación acumulada a esa fecha de: maquinarias y equipos, equipos y herramientas de taller, muebles y equipos de oficina y equipos de computación; como reserva para valuación de propiedades y equipos.

El cargo a gastos en el presente año por depreciación de las propiedades y equipos fue de US\$398.04.

Al 31 de diciembre del 2000 la Compañía previo al proceso de dolarización con la aplicación de la NEC 17 recalculó la corrección monetaria de años anteriores e incrementó edificios y terrenos por US\$569,761.84 (nota 12) con reexpresión monetaria.

6.- Otros activos

El detalle de otros activos, al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	<u>US\$</u>
Bienes inmuebles (Suite en Urdesa)	12,934.60
Otras (Acciones en CIEN)	126.99
Total	<u>13,061.59</u>

7.- Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre del 2000, los préstamos por pagar, representa una obligación con el Banco de Crédito por US\$553,488.65, entidad que está intervenida por la Agencia de Garantía de Depósito (AGD). Esta obligación venció en abril de 1999, por lo que la Compañía provisiona intereses por mora a una tasa estimada del 16.55% anual.

8.- Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2000, los gastos acumulados por pagar se descomponen en:

	<u>US\$</u>
Intereses por pagar (nota 7)	<u>201,748.33</u>

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar durante el año 2000 fue así:

	<u>US\$</u>
Saldo al inicio del año	141,014.46
Pérdida por devaluación	-30,877.14
Adiciones	<u>91,611.01</u>
Saldo al final del año	<u>201,748.33</u>

9.- Provisiones

Al 31 de diciembre del 2000, las provisiones constituídas son:

	Saldo al 31/12/99	Pérdida por valuación	Adición	Bajas	Saldo al 31/12/00
Cuentas de dudoso cobro	US\$ 8.747,64	-1.915,42	28.175,00	0,00	35.007,22
Obsolescencia de inventarios	383.687,41	-84.013,88	0	-3.759,21	295.914,32
Reserva para valuación de propiedades y equipos	923.680,20	-202.253,08	0	-134,50	721.292,62

10.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

11.- Impuestos

Las autoridades fiscales han revisado hasta el año terminado al 31 de diciembre de 1995 las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

A partir de enero 1° del 2001 se derogó el impuesto a la circulación de capitales.

Los saldos de impuestos por cobrar en el año que terminó el 31 de diciembre de 2000, es el siguiente:

	US\$
	<u>Cuentas por cobrar</u>
Retenciones en la fuente 1998	58.38
Retenciones en la fuente 2000	294.17
Retenciones de IVA	5.47
Impuesto al valor agregado	82.67
Anticipos de impuesto a la renta 1998	<u>12,856.91</u>
	<u>13,297.60</u>

12.- Ajustes de años anteriores

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía ajustó la corrección monetaria de años anteriores de propiedades y equipos por US\$569,761.84 con efecto en la cuenta reexpresión monetaria.

13.- Déficit en patrimonio y capital de trabajo negativo

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$42,732,531.65; y refleja patrimonio negativo por US\$26,330,950.23 y los pasivos corrientes excedían a los activos corrientes en US\$27,835,323.81, aunque US\$27,103,053.76 es con partes relacionadas.

De acuerdo a disposiciones de la Ley de Compañías de la República del Ecuador, cuando las pérdidas exceden al 50% o más del capital social y reservas, la Compañía entra necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.

14.- Patrimonio

Según Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 01 Q-ICI 001 del 28 de marzo del 2001, los saldos del patrimonio al 31 de diciembre de 1999 para convertirlos a US Dólares se dividirán para S/.19,525.89; cotización determinada por el Banco Central a esa fecha y que consta en la NEC 17.

A efectos de la conversión de los estados financieros a US Dólares, a los saldos convertidos del patrimonio se le agrega el ajuste de brecha al 31 de diciembre de 1999.

		Capital acciones	Aportes para aumento de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio	Reserva por reexpresión monetaria	Déficit acumulado	Total
Saldo al inicio del año reportado	Miles S/.	9,100,000	5,755,642	84,512	151,119	26,532,629	0	-581,404,987	-539,781,085
Convertidos a dólares a la tasa de S/.19.525,89	US\$	466,047.90	294,769.76	4,328.20	7,739.42	1,358,843.51	0.00	-29,776,106.85	-27,644,378.05
Ajuste por la brecha existente entre índices de devaluación e inflación a diciembre 31, 1999;	Miles S/.	0	0	0	0	46,169,197	295,708,713	-335,275,272	6,602,638
Con regresión	Miles S/.	0	0	0	0	34,762,873	295,708,713	-252,443,888	78,027,697
Convertidos a dólares a la tasa de S/.19.525,89	US\$	0.00	0.00	0.00	0.00	1,780,347.67	15,144,442.22	-12,928,675.12	3,996,114.77

15.- Diferencias entre registros contables y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2000 difieren los estados financieros que se acompañan con los saldos de los libros contables de la Compañía por lo siguiente:

Diferencias en:	Aumento (disminución) US\$
Estados de Situación	
Activos	
Corriente	-28.175,00
Patrimonio	-28.175,00
Estado de Resultado	
Pérdida	-28.175,00