

## OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de  
**Compañía Nacional de Plásticos S.A., CONAPLAS**

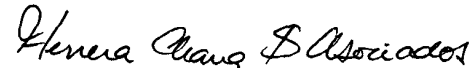
Hemos auditado el estado de situación adjunto de **Compañía Nacional de Plásticos S.A., CONAPLAS** al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

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 general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.


El Patrimonio de la Compañía - cuenta reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria se encuentran subestimados en US\$607,217.43 y US\$758.50 respectivamente, como resultado de una incorrecta aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

En nuestra opinión, excepto por lo que se indica en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente la situación financiera de **Compañía Nacional de Plásticos S.A., CONAPLAS** al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

En el año 2000, la Compañía presenta sus estados financieros en US Dólares, de acuerdo a disposiciones de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador y de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

  
N° de Registro de la  
Superintendencia de  
Compañías: 010

Junio 11, 2001

  
Maritza Manríng Hablich  
No. de Licencia  
Profesional: 04515

Carchi 601 y Quisquís, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 292000  
Fax: (593-4) 281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una  
firma miembro independiente de  
RSM International, asociación de  
firmas independientes de  
contabilidad y consultoría.

**Compañía Nacional de Plásticos S.A., CONAPLAS**  
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2000

**Activos**

Activo corriente:

Caja y bancos		US\$ 277,514.51
Cuentas por cobrar:		
Clientes	271,632.34	
Compañías relacionadas (nota 4)	3,438,229.52	
Impuestos y reclamos (nota 9)	191,151.68	
Empleados	4,097.42	
Anticipo a proveedores	7,485.72	
Otros	18,043.87	
Total cuentas por cobrar	3,930,640.55	
Provisión para cuentas dudosas (nota 10)	9,787.41	
Total cuentas por cobrar, neto		3,920,853.14
Inventarios:		
Materias primas	3,055,227.10	
Productos en proceso	209,595.46	
Productos terminados	35,821.23	
Materiales en consumo	72,481.59	
Repuestos	358,890.48	
Inventarios en tránsito	664.03	
Total inventarios		3,732,679.89
Gastos pagados por anticipados		134,271.62
Total activo corriente		8,065,319.16
Propiedades, planta y equipos	6,645,941.66	
Menos depreciación acumulada	3,455,606.20	
Total propiedades, planta y equipos, neto (nota 5)		3,190,335.46
Inversiones (nota 6)		36,919.13
		US\$ <u>11,292,573.75</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**Compañía Nacional de Plásticos S.A., CONAPLAS**  
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2000

**Pasivos y Patrimonio**

Pasivo corriente:

Cuentas por pagar:

Proveedores	US\$ 147,221.30	
Compañías relacionadas (nota 4)	6,109,027.83	
Impuestos y retenciones por pagar (nota 9)	4,964.32	
Otras	136,396.31	
Anticipo de clientes	717.31	
Total cuentas por pagar		6,398,327.07
Gastos acumulados por pagar (nota 7)		434,176.00
Total pasivo corriente		6,832,503.07

Deuda a largo plazo:

Reserva para jubilación patronal (nota 10)	26,336.83
Total pasivos	6,858,839.90

Patrimonio de los accionistas:

Capital social: suscritas y pagadas 4.625.000 acciones de US\$0.04 centavos	185,000.00	
Reserva legal (nota 8)	6,527.97	
Reserva facultativa	113,813.73	
Reserva por reinversión	32,842.54	
Reserva de capital	4,067,508.58	
Pérdidas acumuladas	28,041.03	
Total patrimonio		4,433,733.85
		US\$ 11,292,573.75

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**Compañía Nacional de Plásticos S.A., CONAPLAS**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Ventas (nota 4)		US\$ 7,564,232.47
Costo de ventas		<u>7,214,954.12</u>
Utilidad bruta		349,278.35
Gastos de operación:		
Gastos de ventas	22,344.52	
Gastos de administración	<u>271,834.25</u>	
Total gastos de operación		<u>294,178.77</u>
Utilidad operacional		55,099.58
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-390,195.09	
Gastos no operacionales	-10,251.36	
Diferencia en cambio, neto	<u>-290,450.47</u>	
Total otros ingresos (egresos), neto		-690,896.92
Resultados por exposición a la inflación (nota 3)		<u>682,824.06</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		47,026.72
Participación de trabajadores sobre utilidades (notas 2g y 7)		<u>7,054.01</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		39,972.71
Impuesto a la renta (nota 9)		<u>11,931.68</u>
Utilidad neta		US\$ <u>28,041.03</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

## Compañía Nacional de Plásticos S.A., CONAPLAS

## ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

		Capital acciones	Reserva legal	Reserva por reversión	Reserva facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva de capital	Utilidades disponibles	Total
Saldo al inicio del año, previamente informado (nota 12)	US\$	236,865.00	6,579.42	129,713.42	42,050.02	2,507,765.13	0.00	0.00	13,828.41	2,936,801.40
Ajustes de años anteriores (nota 11)		0.00	0.00	0.00	0.00	778,671.50	-655,842.60	0.00	0.00	122,828.90
Ajuste por la brecha existente entre índices de devaluación e inflación a diciembre 31, 1999. (nota 12)		0.00	0.00	0.00	0.00	401,111.94	1,804,343.56	0.00	0.00	2,205,455.50
Saldo al inicio del año, ajustado		236,865.00	6,579.42	129,713.42	42,050.02	3,687,548.57	1,148,500.96	0.00	13,828.41	5,265,085.80
Ajuste por devaluación de S/.19.525,89 a S/.25.000		-51,865.00	-1,440.66	-28,402.62	-9,207.48	90,915.76	-251,480.81	0.00	0.00	-251,480.81
Error en Nec-17		0.00	0.00	0.00	0.00	-607,217.43	-758.50	0.00	0.00	-607,975.93
Utilidad neta		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	28,041.03	28,041.03
Transferencia		0.00	1,389.21	12,502.93	0.00	-3,171,246.90	-896,261.65	4,067,508.58	-13,828.41	63.76
Saldo a diciembre 31, 2000	US\$	<u>185,000.00</u>	<u>6,527.97</u>	<u>113,813.73</u>	<u>32,842.54</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>4,067,508.58</u>	<u>28,041.03</u>	<u>4,433,733.85</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**Compañía Nacional de Plásticos S.A., CONAPLAS****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\$ 7,379,778.60	
Efectivo pagado a proveedores	-7,071,327.33	
Intereses, neto	-400,446.45	
Diferencia en cambio	-290,450.47	
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		-382,445.65

## Flujos de efectivo en las actividades de inversión:

Adiciones de propiedades y equipos	-374,981.03	
Adiciones de inversiones de capital	-13,706.58	
Disminución en otros activos	1,792.12	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-386,895.49

## Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento-

Valores recibidos por préstamos de relacionadas		910,609.37
-------------------------------------------------	--	------------

## Aumento neto del efectivo

141,268.23

## Efectivo al inicio del año

174,443.11

## Pérdida por devaluación

-38,196.83 136,246.28

## Efectivo al final del año

US\$ 277,514.51

P A S A N .....

**Compañía Nacional de Plásticos S.A., CONAPLAS**

VIENEN .....

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación.

Utilidad neta	US\$	28,041.03
---------------	------	-----------

Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:

Depreciación	539,000.67	
Provisión para jubilación patronal	17,075.00	
Resultado por exposición a la inflación	-682,824.06	
Provisión cuentas de dudoso cobro	7,767.56	
Total partidas conciliatorias		-118,980.83

Cambios en activos y pasivos:

Aumento en cuentas por cobrar	-115,920.10	
Aumento en inventarios	-699,788.46	
Aumento en gastos pagados por anticipado	-77,246.89	
Aumento en cuentas por pagar	193,372.56	
Aumento en gastos acumulados por pagar	409,270.40	
Disminución en jubilación patronal	-1,193.36	
Total cambios en activos y pasivos		-291,505.85
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$	<u>-382,445.65</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**Compañía Nacional de Plásticos S.A., CONAPLAS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2000

**1.- Operaciones**

Compañía Nacional de Plásticos S.A. CONAPLAS, fue constituida en la ciudad de Guayaquil-Ecuador, el 29 de Diciembre de 1986. Su actividad principal es la elaboración, fabricación, venta, distribución y comercialización de toda clase y medidas de fundas de polietileno.

La Compañía mediante Acuerdo Ministerial de Finanzas - Subsecretaría Nacional de Aduanas N° 876 del 30 de abril de 1998, renovó por cinco años su calificación como Depósito Industrial, para la importación de materia prima e insumos para la producción de fundas de polietileno destinados a la exportación, bajo régimen suspensivo de pago de impuestos.

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.

Las diferencias principales entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los principios de contabilidad generalmente aceptados son las siguientes:

- La conversión de estados financieros a US Dólares de acuerdo a las Normas Ecuatoriana 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.
- Las inversiones en acciones se llevan al costo de adquisición más corrección monetaria. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren el registro por el método de participación patrimonial cuando se posee del 20% al 50% del capital accionario con derecho a voto y cuando se posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto requiere la consolidación de los estados financieros.

### b) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Compañía registra con cargo a resultados la provisión para cuentas de dudoso cobro. Las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables se castigan aplicando a esta provisión.

---

c) Inventarios

Los inventarios de materia prima, productos en proceso, productos terminados, materiales de consumo y repuestos están valuados al costo convertidos a US dólares, el que no excede al valor de mercado. El costo se determina por el método promedio, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo específico según factura.

d) Inversiones

Las inversiones en acciones están registradas al costo de adquisición convertido a US Dólares.

e) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos están registrados al costo de adquisición, convertidos a US Dólares, efectuado de acuerdo a disposiciones legales (nota 5).

Las propiedades, planta y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

- Edificios	5%
- Maquinarias	10%
- Muebles y equipos de oficina	10%
- Equipos de Computación	20%
- Vehículos	20%
- Herramientas	10%

Las mejoras que aumentan significativamente la vida útil son capitalizadas.

f) Reserva para jubilación patronal

El Código de trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. La compañía ha efectuado provisión para este concepto en base a estudios actuariales efectuados por peritos independientes.

g) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo.

### 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:

- a) En la cuenta patrimonial “Reexpresión monetaria”, (R.M.) el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999; y,
- b) 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:

	<b>Corrección monetaria</b>	<b>Corrección por brechas</b>		
	<b>Enero-Marzo/2000</b>	<b>a Dic 31/1999</b>	<b>a Marzo 31/2000</b>	
	<b>R.E.I</b>	<b>R.M.</b>	<b>R.E.I</b>	<b>Total</b>
	<b>En miles de sucres</b>			
Inventarios	14,498,810	10,010,092	-2,219,675	22,289,227
Pagos anticipados	253,187	248,277	-18,200	483,264
Propiedades y equipos	12,292,670	35,120,592	-3,021,964	44,391,298
Inversiones en acciones	93,078	254,364	-22,924	324,518
Patrimonio	-6,034,768	-10,401,910	1,250,387	-15,186,291
	21,102,977	35,231,415	-4,032,376	52,302,016

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:

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

#### 4.- Compañías relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas que se efectuaron en el ejercicio del 2000, fueron:

	US\$
Ventas	6,604,875.33
Alquiler de bodega	373.02
Servicios de computación	3,678.20
Compra de materias primas	5,144,241.69
Gastos de seguros	244,970.56
Intereses pagados	419,203.77

La Compañía vende la mayor parte de su inventario a compañías relacionadas dedicadas a la exportación de frutas. En el año 2000 suscribe con Frutera Jambelí C.A., contrato de compraventa donde se compromete vender las fundas plásticas de polietileno y etiquetas en las condiciones y características indicadas por la compradora. Este contrato establece descuento por volumen del 42% sobre el total facturado.

La Compañía mantiene con relacionada contrato de leasing por el asesoramiento y servicio técnico de los sistemas de computación.

Las Compañía adquiere materia prima a una compañía relacionada del exterior. Estas compras generan el 9% por concepto de intereses en el atraso de los pagos.

Los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas que se presentan en el estado de situación, no tienen vencimiento específico, son el resultado de las transacciones antes descritas.

#### 5.- Propiedades, planta y equipos

El movimiento de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2000 es como se detalla a continuación:

	En miles de sucres					En US\$			
	Saldo al 31-12-99	Corrección monetaria y Brechas	Ajustes	Retiros	Transf.	Saldo antes de conversión	US\$	Adiciones	Saldo al 31-12-00
Costo:									
Terrenos	73,000	0	0	0	1,388,955	1,461,955	58,478.20	0.00	58,478.20
Edificios	1,456,342	0	0	0	15,354,370	16,810,712	672,428.40	0.00	672,428.40
Maquinarias	19,074,175	0	0	-1,081,073	116,350,755	134,343,857	5,373,754.21	344,417.01	5,718,171.22
Muebles, enseres y equipos	188,548	0	0	-32,485	998,974	1,155,037	46,201.37	1,502.80	47,704.17
Equipos de computación	179,969	0	0	-80,945	529,353	628,377	25,135.08	28,083.22	53,218.30
Vehículos	396,502	0	0	-160,215	690,363	926,650	37,066.01	0.00	37,066.01
Herramientas	165,329	0	0	0	1,281,045	1,446,374	57,854.96	0.00	57,854.96
Otros	1,060	0	0	0	0	1,060	42.40	978.00	1,020.40
Total costo	21,534,925	0	0	-1,354,719	136,593,816	156,774,022	6,270,960.63	374,981.03	6,645,941.66

Corrección monetaria:									
Terrenos	1,314,726	233,928	-159,699	0	-1,388,955	0	0.00	0.00	0.00
Edificios	655,354	8,010,985	6,688,031	0	-15,354,370	0	0.00	0.00	0.00
Maquinarias	70,157,470	70,947,375	-3,523,934	-21,230,156	-116,350,755	0	0.00	0.00	0.00
Muebles, enseres y equipos	1,048,548	597,353	-84,089	-562,838	-998,974	0	0.00	0.00	0.00
Equipos de computación	402,152	362,424	-8,939	-226,283	-529,353	0	0.00	0.00	0.00
Vehículos	507,002	465,660	98,766	-381,064	-690,363	0	0.00	0.00	0.00
Herramientas	566,832	766,109	-51,896		-1,281,045	0	0.00	0.00	0.00
Total Corrección Monetaria	74,652,084	81,383,834	2,958,240	-22,400,342	-136,593,816	0	0.00	0.00	0.00
Total costo y corrección monetaria	96,187,009	81,383,834	2,958,240	-23,755,060	0	156,774,022	6,270,960.63	374,981.03	6,645,941.66
Depreciación acumulada:									
Costo	8,165,894	0	0	-1,354,719	66,103,961	72,915,136	2,916,605.53	539,000.67	3,455,606.20
Corrección monetaria	50,748,864	36,992,536	753,421	-22,390,861	-66,103,961	0	0.00	0.00	0.00
Total depreciación acumulada	58,914,758	36,992,536	753,421	-23,745,580	0	72,915,136	2,916,605.53	539,000.67	3,455,606.20
Propiedades y equipos, neto	37,272,251					83,858,886	3,354,355.09		3,190,335.46

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de US\$539.000,67.

La Compañía reliquidó la corrección monetaria de años anteriores, previo a la aplicación del esquema de dolarización, incrementando a propiedades, planta y equipos y reexpresión monetaria en US\$112,917.72.

## 6.- Inversiones

Un resumen de las inversiones, al 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

Compañías	En miles de sucres				En US\$		
	Saldo al	Adiciones	Corrección	Saldo	US\$	Adiciones	Saldo al
	31-12-99		monetaria y Brechas	antes de conversión			31-12-00
Electroquil	42,763	26,942	535,106	604,811	24,192.44	0.00	24,192.44
Clafo S.A.	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00
Cloba S.A.	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00
Dibucorp S.A.	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00
Gife S.A.	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00
Greto S.A.	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00
Kanfo S.A.	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00
Kanacorp S.A.	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00
Midu	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00
Nabucorp S.A.	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00
Nestucorp S.A.	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00
Neptrans S.A.	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00
Odecorp S.A.	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00
Pandi S.A.	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00
Relmu S.A.	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00

Rengi S.A.	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00
Resdo S.A.	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00
Polmi S.A.	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00
Dinby S.A.	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00
Tiflu S.A.	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00
Yekin S.A.	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00
Yinted S.A.	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00
Wino S.A.	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00
Zodi S.A.	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00
Ursino S.A.	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00
Festeda S.A.	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00
Limner S.A.	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00
Masrud S.A.	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00
Fegit S.A.	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00
Holbu S.A.	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00
Felmiza S.A.	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00
Zongar S.A.	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00
Troliza S.A.	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00
Kalseru S.A.	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00
Ransicorp S.A.	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00
Rirfo S.A.	0	0	0	0	0.00	350.00	350.00
Oporsud Operador							
Portuario Sud.	0	0	0	0	0	200.00	200.00
Corpei	1,364	2,690	1,081	5,135	205.39	71.30	276.69
	44,127	29,632	536,187	609,947	24,397.82	12,521.30	36,919.13

La Compañía no ha recibido la certificación del valor patrimonial proporcional de las compañías receptoras de las inversiones para comparar que el valor reexpresado no sea superior al valor patrimonial proporcional.

#### 7.- Gastos acumulados por pagar

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

	US\$
<b>Beneficios sociales por pagar:</b>	
Décimo tercer sueldo	1,050.41
Décimo cuarto sueldo	364.41
Fondo de reserva	6,503.00
Participación de trabajadores	7,054.41
Intereses por pagar	419,203.77
	<u>434,176.00</u>

Un resumen del movimiento de gastos acumulados por pagar por el año terminado al 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

	US \$
Saldo al inicio del año	36,332.33
Pérdida por devaluación	-7,955.49
Provisiones	438,016.16
Pagos	-32,217.00
Saldo al final del año	<u>434,176.00</u>

#### 8.- 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.

#### 9.- Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales han revisado hasta 1996 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.

El gasto por impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2000, difiere del cálculo de aplicar la tarifa del 25% por lo siguiente:

	US\$
Utilidad contable antes de impuesto	39,972.71
Gastos no deducibles	<u>7,754.02</u>
Utilidad gravable antes de Impuesto a la Renta	47,726.73
Impuesto a la renta causado	<u>11,931.68</u>



Un detalle de impuestos por cobrar y pagar en el año que terminó el 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

	US\$	
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Impuesto a la renta-anticipos	457.84	0.00
Retenciones años anteriores	38,479.16	0.00
Retención en la fuente año 2000	118,632.95	0.00
Impuesto al valor agregado	34,416.35	0.00
Reclamo -Servicio de rentas internas	11,097.06	0.00
Impuesto al valor agregado y retenciones por pagar	0.00	4,964.32
Menos:		
Impuesto a la renta 2000	-11,931.68	0.00
	<u>191,151.68</u>	<u>4,964.32</u>

#### 10.- Provisiones

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2000:

	Saldo al 31-12-1999	Pérdida por Valuación	Adiciones	Retiros	Saldo al 31-12-2000
Cuentas de dudoso cobro	5,555.53	-1,216.46	7,767.56	-2,319.22	9,787.41
Provisión jubilación patronal	13,386.32	-2,931.13	17,075.00	-1,193.36	26,336.83

#### 11.- Ajustes de años anteriores

Corresponde a sobreestimación de la Corrección Monetaria, un detalle es el siguiente:

	US\$
Pagos anticipados	-2,309.09
Inversiones de capital	10,840.46
Patrimonio	-777,291.69
Activos Fijos	112,917.72
Reserva por revalorización del Patrimonio	778,671.50
	<u>122,828.90</u>

12.- 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	Reserva legal	Reserva por reversión	Reserva facultativa	revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades disponibles	Total
Saldo al inicio del año reportado	Miles S/.	4625000	128469	2532770	821064	48966346	0	270012	57343661
Convertidos a dólares a la tasa de S/. 19.525,89	US\$	236,865.00	6,579.42	129,713.42	42,050.02	2,507,765.13	0.00	13,828.41	2,936,801.40
Ajuste por la brecha existente entre índices de devaluación e inflación a diciembre 31, 1999;	Miles S/.	0.00	0.00	0.00	0.00	10,401,910	35,231,415	0.00	45,633,325
Con regresión.	Miles S/.	0.00	0.00	0.00	0.00	7,832,068	35,231,415	0.00	43,063,483
Convertidos a dólares a la tasa de S/. 19.525,89	US\$	0.00	0.00	0.00	0.00	401,111.94	1,804,343.56	0.00	2,205,455.50

13.- Diferencia entre Libros y Estados Financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2000, los saldos en libros de la compañía difieren de los estados financieros que se acompañan, por lo siguiente:

	<b>US\$</b>
	<b>Aumento</b>
	<b>(disminución)</b>
<b>Diferencia en:</b>	
<b>ESTADO DE SITUACION</b>	
<b>Activo:</b>	
Corriente	<u>-11,931.68</u>
<b>Pasivo:</b>	
Corriente	<u>-11,931.68</u>