



WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS C.LTDA.



Contadores Públicos - Auditores - Consultores
Miembro de Horwath International

Av. 10 de Agosto 1792 y San Gregorio 4to. Piso
Quito - Ecuador

Teléfonos: 224181 / 228714 / 524006 / 526110

Fax : (593-2) 226 009

P.O.Box 17 - 01 - 2794

e-mail: wbasoc@pi.pro.ec

Quito, Abril 25 del 2001

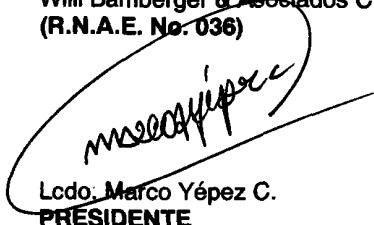
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de ECCOLVEN S.A. EMA.

1. Hemos examinado el balance general de **ECCOLVEN S.A. EMA.** a Diciembre 31 del 2000 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros, basados en los resultados de nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen, basado en muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros. Una auditoría incluye también una apreciación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Creemos que nuestra auditoría nos proporcionó un fundamento razonable para expresar una opinión.
3. Debido a que la contratación de la auditoría fue posterior al 31 de Diciembre del 2000, no se pudo estar presentes en la toma física del inventario razón por la cual no podemos opinar sobre la razonabilidad de esta cuenta.
4. En la aplicación de la NEC 17 se encontró que existe una diferencia en menos de \$ 7.011,74 USD en la Reserva por Revalorización del Patrimonio y de \$ 8.663,20 USD en la Reexpresión Monetaria.
5. Por falta de información suficiente no hemos podido verificar el valor de las compras de mercaderías, por un monto de \$ 77.739,83 USD.
6. En la cuenta variación tipo de cambio, se registró el valor de \$ 141.102,74 USD que corresponde al año 1999, lo que afecta los resultados del presente período.
7. La compañía registra un valor de \$ 26.178 USD referentes al pago de intereses del año 1998 y 1999, los mismos que son afectados al resultado del año 2000.

8. Por lo mencionado en el punto "a" de la nota 5 existe un riesgo de incobrabilidad sobre el cual no se ha hecho ninguna provisión.
9. En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan con excepción de lo mencionado en los párrafos del 3 al 8, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **ECCOLVEN S.A. EMA.** al 31 de Diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.
10. En los últimos años las condiciones económicas del país ha sufrido un proceso de deterioro progresivo, caracterizado, entre otros aspectos, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante el cual se estableció el canje de los sucres en circulación por los dólares estadounidenses a una tasa de S/. 25.000 por US\$ 1; este proceso quedó completado al cierre del ejercicio. Las autoridades establecieron que previo a la conversión de la contabilidad a dólares, las empresas deben ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y el patrimonio para corregir los efectos de brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000, el referido mecanismo de ajuste consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el Esquema de Dolarización". Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumido del 41% entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación se reducirán gradualmente en los próximos meses al reacomodarse los precios relativos, al tiempo que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país, lo cual deberá estar acompañado con el fortalecimiento del sistema financiero nacional. Debido a que no se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional, y por lo tanto, su eventual incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía, los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en este párrafo.

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


Lcdo. Marco Yépez C.
PRÉSIDENTE
(Licencia Profesional No. 11.405)

ECCOLVEN S.A. EMA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares)

ACTIVO		Notas
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Caja y Bancos	5,398.76	3
CUENTAS POR COBRAR		
Cientes	39,692.57	4
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	<u>-806.32</u>	4
	38,886.25	
Empleados	632.97	
Varios Deudores	<u>454,393.81</u>	5
	455,026.78	
Inventarios	60,710.98	6
Importaciones en Transito	915.16	
Gastos e Impuestos Anticipados	<u>2,651.25</u>	7
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>563,589.18</u>	
<u>ACTIVO FIJO</u>		
Activos Depreciables	56,484.62	8
Menos: Depreciación Acumulada	<u>-40,640.80</u>	8
	15,843.82	
TOTAL ACTIVO FIJO	<u>15,843.82</u>	
<u>OTROS ACTIVOS</u>		
Otros Activos	280.00	9
Activo Diferido	18,848.33	
Menos: Amortización Acumulada	<u>-3,252.24</u>	
	15,596.09	
TOTAL OTROS ACTIVOS	<u>15,876.09</u>	
TOTAL ACTIVO	<u>595,309.09</u>	

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

Ing. Ricardo Najas
Gerente General

Sr. Patricio Mosquera
Contador General
 Licencia Profesional No. 1868

ECCOLVEN S.A. EMA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares)

PASIVO		Notas
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Cuentas por pagar		
Proveedores	206,081.92	10
Instituciones Públicas	1,506.80	11
Beneficios Sociales	1,446.21	
Varios Acreedores	<u>81,197.39</u>	12
	290,232.32	
Obligaciones por pagar corto plazo		
Obligaciones Bancarias	<u>18,359.83</u>	13
	<u>18,359.83</u>	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>308,592.15</u>	
<u>Obligación por pagar a largo plazo</u>		
Obligaciones Bancarias	<u>196,971.45</u>	14
TOTAL OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	<u>196,971.45</u>	
TOTAL PASIVO	<u>505,563.60</u>	
PATRIMONIO		
Capital Social	30,000.00	15
Reserva Legal	17.00	
Reserva de Capital	106,343.69	
Aporte para Futura Capitalización	263,056.99	16
Perdidas Acumuladas	-59,591.63	
Utilidades Acumuladas	<u>1,296.54</u>	
	341,122.59	
Perdida del Ejercicio	<u>-251,377.10</u>	
TOTAL PATRIMONIO	<u>89,745.49</u>	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>595,309.09</u>	

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

Ing. Ricardo Najas
Gerente General

Sr. Patricio Mosquera
Contador General
Licencia Profesional No. 1868

ECCOLVEN S.A. EMA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares)

			Notas
Venta de Mercaderías	247,565.78		17
Menos: Costo de Ventas	<u>-129,779.04</u>		17
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		117,786.74	
Menos: Gastos de Venta	-31,706.64		
Gastos de Administración	<u>-51,377.72</u>	<u>-83,084.36</u>	
UTILIDAD OPERACIONAL		34,702.38	
Más: Ingresos no Operacionales		48,885.46	18
Menos: Gastos no Operacionales		-215,055.97	19
Menos: Gastos Financieros		<u>-119,908.97</u>	20
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>-251,377.10</u>	

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

Ing. Ricardo Najas
Gerente General

Sr. Patricio Mosquera
Contador General
Licencia Profesional No. 1868

ECCOLVEN S.A. EMA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares Americanos)

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITALIZ.	RESERVA LEGAL	REEXPRESIÓN MONETARIA	RESERVA POR IEVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	PERDIDAS ACUMULADAS	UTILIDADES RETENIDAS	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31/12/99	- 30,000.00	- 3,056.99	- 17.00	- -	- 48,002.88	- 22,501.07	- 562.90	- -	- 5,944.63	- 53,194.08
AJUSTE CORRECCION DE INVENTARIOS/99	- -	- -	- -	- -	- 1,212.04	- -	- -	- -	- -	- 1,212.04
AJUSTE POR INFLACION DEL PATRIMONIO	- -	- -	- -	- -	- 27,000.48	- 9,333.55	- 184.70	- -	- -	- 17,851.64
AJUSTE POR BRECHA POSITIVA DEL PATRIM.	- -	- -	- -	- 27,294.87	- 50,733.12	- 24,035.58	- 597.31	- -	- -	- -
AJUSTE POR BRECHA NEGATIVA DEL PATRIM.	- -	- -	- -	- -	- 4,415.38	- 2,223.19	- 48.37	- -	- -	- 2,240.57
AJUSTE POR BRECHA POSITIVA ACTIVOS FIJOS	- -	- -	- -	- 11,105.40	- -	- -	- -	- -	- -	- 11,105.40
AJUSTE POR BRECHA POSITIVA ACTIVOS	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -
TRANSF. DEL RESULTADO DE 1999	- -	- -	- -	- -	- -	- 5,944.63	- -	- -	- 5,944.63	- -
TRANSF. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	- -	- 260,000.00	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- 260,000.00
TRANSFERENCIA A RESERVA REV. PATRIMONIO	- -	- -	- -	- 16,189.46	- 16,189.46	- -	- -	- -	- -	- -
TRANSFERENCIA A RESERVA DE CAPITAL	- -	- -	- -	- -	- 106,343.69	- -	- -	- 106,343.69	- -	- -
UTILIDAD AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- 251,377.10	- 251,377.10
TOTAL	- 30,000.00	- 263,056.99	- 17.00	- 0.00	- 0.00	- 59,591.63	- 1,296.54	- 106,343.69	- 251,377.10	- 89,745.49

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

Ing. Ricardo Najas
Gerente General

Sr. Patricio Mosquera
Contador General
Licencia Profesional No. 1868

ECCOLVEN S. A. E.M.A.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES

Pérdida del Ejercicio 2000

USD \$ - 251,377.10

AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES.

Depreciaciones	USD \$	8,462.77	
Amortización		820.85	
Provisión Cuentas Incobrables		356.60	
Participación Trabajadores			
Diferencial Cambiario		213,249.52	
REI		44,701.58	178,188.16

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por Cobrar	-	98,586.83	
Otros por Cobrar			
Impuestos	-	748.85	
Inventarios		5,353.79	
Otros Activos	-	3,594.73	
Cuentas por Pagar		169,908.05	
Obligaciones por Pagar		1,053.25	
Impuestos por Pagar		603.31	73,987.99

CAJA NETA USADA PARA OPERACIONES	799.05
---	---------------

FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Propiedades Planta y Equipo	-	564.27	
-----------------------------	---	--------	--

CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION	564.27
--	---------------

FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION

Obligaciones por Pagar a Corto y Largo Plazo	-	2,827.31	
--	---	----------	--

CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIACION	2,827.31
---	-----------------

Aumento (Disminución) Neto de Caja y Equivalente	-	2,592.53	
Caja y Equivalente de Caja a Principio de Año		7,991.29	
Caja y Equivalente de Caja al Final del Año	USD \$	5,398.76	

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

Ing. Ricardo Najas
Gerente General

Sr. Patricio Mosquera
Contador General
Licencia Profesional No. 1868

ECCOLVEN S. A. E.M.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 Del 2000

1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA.-

La compañía fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública del 25 de Enero de 1993, e inscrita en el Registro Mercantil el 1 de Marzo de 1993. La actividad principal de la compañía es la importación y exportación de mercaderías en general en todas sus ramas y actividades conexas.

La actividad principal es el comercio al por mayor, las ventas se realizan al contado y a crédito a 30 y 45 días calendario. Las compras que se realizan son en un 99% por importaciones y las compras locales en el 1%.

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

En el año 2000 la compañía ha tenido que adaptarse a los nuevos lineamientos legales, técnicos y económicos que el gobierno ha implantado en el país.

En razón de que la unidad monetaria del país el sucre ha sufrido un deterioro importante en los últimos años, pasando de S/.6.800 por 1 dólar al 1 de enero de 1.999 a S/.25.000 por 1 dólar al 10 de enero del 2000, el gobierno en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera dispuso la adopción del esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio única de S/. 25.000 por 1 dólar americano, para lo cual también emitió la Ley Fundamental para la transformación Económica del Ecuador.

La disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador establece que las sociedades, y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, efectuaran la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

Considerando los efectos de la devaluación del sucre, unidad monetaria del Ecuador, y el efecto que esa devaluación tendría en los estados financieros, al momento de convertirlos a dólares de Estados Unidos de América, es necesario efectuar ciertos ajustes a los estados financieros expresados en sucres antes de proceder a la conversión.

Para realizar los ajustes mencionados en el párrafo anterior el Gobierno a través de la Federación Nacional de Contadores emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 17 de CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PARA EFECTOS DE APLICAR EL ESQUEMA DE DOLARIZACIÓN, cuyos procedimientos se resumen a continuación:

- a.- A partir del 1 de enero del 2000, las partidas no monetarias del balance general deben ser ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación, entre el 1 de enero del 2000 y el 31 de marzo del mismo año. Para determinar y registrar dicho ajuste se debe utilizar el porcentaje de ajuste de inflación de dicho período y los procedimientos de ajuste son los establecidos por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 16 CORRECCION MONETARIA INTEGRAL DE ESTADOS FINANCIEROS, y las disposiciones legales vigentes que se resumen a continuación:

- a-1 Los activos no monetarios (excepto Inventarios), poseídos al 31 de marzo del 2000, tales como activo fijo, bienes recibidos en dación de pago, gastos pagados por anticipado, patentes y demás intangibles, se ajustarán aplicando al valor del activo reexpresado al 31 de diciembre de 1.999, el índice de ajuste por inflación. Cuando el activo haya sido adquirido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, se aplicará el índice proporcional mensual, determinando con base al número de meses transcurridos desde el mes siguiente en que se adquirió, fabricó o construyó el activo no monetario.

En el caso de inversiones en acciones, el costo de adquisición de acciones, participaciones y derechos, una vez ajustado por corrección monetaria, no debe exceder al valor patrimonial proporcional que certifique la sociedad receptora de la inversión.

- a-2 Cuando se trate de inventarios adquiridos, se deben ajustar al último costo de adquisición. Si no se hubieren realizado adquisiciones durante el último mes del período de transición, los inventarios se ajustarán, con el valor que resulte de aplicar al costo de la última adquisición durante el período de transición, el índice proporcional mensual por el número de meses transcurridos desde el mes siguiente en el que se adquirió el inventario. De no haberse realizado adquisiciones durante el período de enero a marzo del 2000, los inventarios se ajustarán aplicando, al costo que tenían al 31 de diciembre de 1.999, el índice de ajuste de inflación, correspondiente a dicho período.

Las mercaderías en tránsito se ajustarán por el índice de ajuste de inflación proporcional mensual, según corresponda

b.- PASIVOS NO MONETARIOS. -

Los pasivos no monetarios existentes al 31 de marzo del 2000, tales como créditos diferidos, se ajustarán aplicando al valor del pasivo al 31 de diciembre de 1.999, el índice de ajuste de inflación.

c.- PATRIMONIO.-

El patrimonio reexpresado al 31 de diciembre de 1.999, se ajustó en base al índice de ajuste de inflación. Para tal efecto, el patrimonio se descompuso en dos grupos de cuentas:

- c-1 Utilidades no distribuidas, o pérdidas acumuladas. El ajuste de este grupo debe registrarse como un mayor valor de las utilidades o las pérdidas acumuladas.
- c-2 Capital, Reservas, Aportes para futuras capitalizaciones y acciones en tesorería.

El ajuste de este grupo se registró como crédito en la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio.

- d.- El resultado de la corrección monetaria integral se debe registrar en los resultados del período en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, la cual reflejara la ganancia o pérdida por la posición monetaria neta. Esa

ganancia o pérdida formará parte del rubro de resultados financieros en el estado de resultados.

- e.- Los estados de resultados y de flujos de efectivo no se sujetaron a reexpresión monetaria.

Utilización del índice especial de corrección de brecha.

Este índice nace como efecto de la brecha que ha existido entre la inflación y la devaluación anual del sucre con relación al dólar de los Estados Unidos de América, desde los primeros años de la década del noventa en que la inflación fue mayor que la devaluación, en cambio, en los dos últimos años, la devaluación ha sido sustancialmente mayor que la inflación.

- f.- Con el objeto de contar con estados financieros en sucres que puedan convertirse a dólares de los Estados Unidos de América a tasa de cambio corriente, los pasos que se ejecutaron fueron los siguientes:

- f-1 Reexpresar los estados financieros por el ajuste integral de inflación por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición (31 de marzo de 2.000).
- f-2 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 1.991, o fecha de origen y el 31 de marzo del 2.000

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación de este índice especial de corrección de brecha, se registro en las siguientes cuentas:

- f-3 En la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1.999.
- f-4 En la cuenta denominada Resultado por Exposición A la Inflación, el efecto por el período comprendido entre el 1 de enero del 2.000 y el 31 de marzo del 2.000.

Los estados de resultados y de flujos de efectivo no se sujetaron a este ajuste.

El saldo de la cuenta "Reexpresión Monetaria" originada por la aplicación de la NEC 17 fue transferido a la cuenta "Reserva de Capital" a fin de cumplir con disposiciones de la misma norma.

El saldo de la cuenta "Reserva por Revalorización del Patrimonio" que se originó por la aplicación de la NEC 17 fue transferido a la cuenta "Reserva de Capital" a fin de cumplir con disposiciones de la misma norma.

El efecto de los párrafos anteriores arrojó una Reserva de Capital de USD \$ 106.343,69 la que servirá para futuros aumentos de capital.

g.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2000 el inventario de Material de Ferretería se encuentra dolarizado de acuerdo a lo que determina la NEC 17. con la aplicación de este procedimiento no se excede al precio de mercado.

h.- ACTIVOS FIJOS

Los bienes del activo fijo depreciable han sido valorizados al costo y dolarizados de acuerdo a lo que determina la NEC 17. Las depreciaciones han sido determinadas a base del método lineal, de acuerdo a la vida útil de los bienes y de acuerdo a las normas vigentes en el país.

i.- PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES

La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de trabajo, como sobresueldos, fondos de reserva, etc.

3. Caja y Bancos

Al 31 de diciembre del 2000 Caja y Bancos está compuesta por los rubros que se describe a continuación:

Cuenta		No.Cuenta	Valor
Caja General	\$		2.175,50
Fondo Rotativo			120,00
Banco Pacifico		262526-1	1.509,31
Banco del Pichincha		00762941-3	1.352,19
Produbanco		020591072-2	241,76
Total	\$		5.398,76

4. Cuentas por Cobrar

Las Cuentas por Cobrar reflejadas en el Balance de la Compañía son las siguientes:

Cuenta		Valor	
Clientes	\$	38.712,18	*
Cheques Devueltos		765,39	
Cuentas Incobrables		215,00	
Provision Incobrables		-806,32	**
Total		38.886,25	

* Rubro que se refiere al valor adeudado por 314 .clientes al 31 de Diciembre del 2000 por concepto de venta mercaderías.

** Durante este período se incremento la provisión de incobrables por un valor de \$ 378.04, además se procedió a dar de baja un valor de \$ 21.44 llegando a un valor acumulado de \$ 806.32 USD al 31 de Diciembre del 2000.

5. Varios Deudores

En este rubro se refleja varios valores pendientes de cobro, mismos que a continuación se detallan:

Cuenta		Valor	
Cuerpo de Ingenieros	\$	447,353.82	a
Herramientas Hyco		6,616.11	
Varios		423.88	
Total	\$	454,393.81	

- a) Valor que se refiere a un juicio legal establecido en el año 1999 por la compañía en contra del Cuerpo de Ingenieros del Ejército, por multas, intereses e incumplimiento del contrato, cuyo trámite está pendiente.

6. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2000 se refieren a la existencia de:

CUENTA		VALOR	
Material de Ferreteria	\$	57.176,97	*
Alimentos y Bebidas		230,72	**
Artículos para el Hogar		683,06	**
Otros		2.620,23	**
Total	\$	60.710,98	

- * El 95% de los inventarios corresponde a material de ferretería, el método utilizado para la valoración es el promedio ponderado, los mismos que no superan el valor de mercado.

- ** Los rubros Alimentos y Bebidas; Artículos para el Hogar y Otros se encuentran en proceso de dar de baja, razón por la cual a estos rubros no se les aplicó los ajustes según NEC 17.

7. Gastos e Impuestos Anticipados

Se compone de los siguientes rubros:

Cuenta		Valor	
Impuestos Retenidos	\$	2.299,74	*
Impuesto a la Renta		351,51	
Total	\$	2.651,25	

- * En este valor se refleja un saldo al 31 de Diciembre de 1999 de \$ 1314.31 USD, correspondiente al crédito tributario por retenciones en la fuente y un valor de \$ 985.43 USD que corresponde al 1% retenido en ventas durante el ejercicio 2000.

8. Activos Fijos Depreciables

En este período, la compañía efectuó todos los ajustes de dolarización de sus "Activos Fijos" de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 publicada en el Registro Oficial No.57 del 13 de Abril del 2000.

Existen cuadros auxiliares de los diferentes activos fijos que respaldan el cálculo de la dolarización.

El movimiento de los activos fijos al 31 diciembre incluyendo el proceso de dolarización es como sigue:

(Ver Anexo Adjunto)

ECCOLVEN S.A. EMA.
CUADRO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

Nota No. 8

COSTO AJUSTADO	SALDO AL 01/01/00	DOLARIZACION	AJUSTES Y/O RECLASIF.	COMPRAS Y/O TRANSFER.	VENTAS Y/O BAJAS	SALDO AL 31-12-00	Porcentaje de Depreciación
Instalaciones	849.47	1,016.86				1,866.33	10%
Adecuaciones	1,209.23	1,627.66				2,836.89	10%
Muebles y Equipo de Oficina	6,429.90	8,170.96				14,600.86	10%
Maquinaria y Equipo	1,400.18	1,898.09				3,298.27	10%
Equipos Electrónico	11,113.76	9,912.74		564.27		21,590.77	20%
Vehículos	14,161.50	10,049.99			-11,919.99	12,291.50	20%
Total	35,164.04	32,676.30		564.27	-11,919.99	56,484.62	

DEPRECIACIONES	SALDO AL 01/01/00	DOLARIZACION	AJUSTES Y/O RECLASIF.	DEPRECIACION 2000	VENTAS Y/O BAJAS	SALDO AL 31-12-00
Instalaciones	464.99	579.93		161.19		1,206.11
Adecuaciones	569.00	806.96		242.99		1,618.95
Muebles y Equipo de Oficina	3,061.54	3,947.66		1,255.87		8,265.07
Maquinaria y Equipo	397.51	583.49		282.40		1,263.40
Equipos Electrónico	6,451.67	6,398.62		3,376.12		16,226.41
Vehículos	10,840.10	6,276.29		3,144.20	-8,199.73	12,060.86
Total	21,784.81	18,592.95		8,462.77	-8,199.73	40,640.80

Neto 13,379.23 15,843.82

Equipo Electrónico

En el presente período se efectuó la adquisición de 5 Handheld HP-48 Expandida A 768 KB, mediante contrato de arrendamiento mercantil a través del Banco Continental.

9. Activos Diferido

Se refiere al valor activado de la pérdida originada por el diferencial cambiario de las obligaciones adeudadas por la compañía, además este valor fue corregido según la NEC 17.

10. Proveedores

El valor registrado en esta cuenta corresponde a pedidos realizados a nuestro socio proveedor SCHLAGE LOCK DE COLOMBIA S.A.; por la importación de cerraduras marca Inafer y Segurex. El saldo pendiente de estas obligaciones al 31 de Diciembre del 2000 alcanzan \$ 206.081,92USD, los que serán pagados de acuerdo a lo convenido.

11. Instituciones Públicas

Los valores registrados en esta cuenta corresponden a los saldos adeudados al 31 de Diciembre del 2000 por la compañía. Al IESS por concepto de aportes del personal que se encuentra en relación de dependencia, al SRI por retenciones del impuesto a la renta en la fuente a proveedores de bienes y servicios, y cálculo de pago del impuesto al valor agregado por movimientos comerciales realizados. se compone de los siguientes rubros:

Cuenta		Valor
Retencion Aportes I.E.S.S.	\$	299.65
Impuesto Valor Agregado		699.55
Retencion en la Fuente		507.60
Total	\$	1,506.80

12. Varios Acreedores

En esta cuenta se reflejan las cuentas por pagar a proveedores locales de suministros, anticipo de clientes sobre pedidos de mercaderías para importación, y préstamos de terceros, cuyo detalle es el siguiente:

Cuenta		Valor	
José Ricardo Najas		13.349,94	*
Mutualista Pichincha		11.885,72	
René Burbano		11.284,49	
Trabor		11.979,62	
Teresa Cabrera		23.435,32	**
Acoplar		3.676,52	
Otros		5.585,78	
Total	\$	81.197,39	

* Valor entregado por un socio de la compañía en calidad de préstamo.

** Valor de un préstamo otorgado por un tercero.

13. Obligaciones por Pagar a Corto Plazo

El valor registrado en la cuenta Obligaciones Bancarias, corresponde a una deuda contraída originalmente con el Banco Continental a nombre de Eccolven S.A

Operacion	No.Obligacion		Valor	%	Fecha Conc.	Fecha Vcto.
Préstamo con firma	400-127-113625	\$	10.000,00	17,00	18/09/00	18/12/00
Sobregiro Autorizado	6769934	\$	8.359,83			
Total		\$	18.359,83			

14. Obligaciones por Pagar a Largo Plazo

El valor registrado en libros corresponde a la Obligación contraída con el Banco Produbanco por cancelación de la garantía bancaria a favor del Cuerpo de Ingenieros del Ejercito y un préstamo de cartera por cancelación cartas de crédito.

Tipo y No.Operacion		Capital	Interes	Total	Fecha Conc.	Fecha Vcto.
RCD-50289831	\$	159.200,00	21.771,45	180.971,45	24/12/99	12/05/02
PFL 50353785	\$	16.000,00	0,00	16.000,00	05/10/00	06/11/00
Total	\$			196.971,45		

15. Capital Social

La compañía se constituyó con un capital de S/. 10.000.0000, mediante Escritura Pública otorgada el 25 de Enero de 1993 ante el Notario Dr. Rodrigo Salgado Valdez e inscrita en el registro Mercantil del cantón Quito, el 1 de Marzo de 1993 bajo el número 430 y anotado bajo el No.124 del Repertorio.

Desde esa fecha han ocurrido sucesivos cambios que han hecho variar el capital siendo el último aumento por S/. 740.000.000,00 hasta llegar al actual de S/.750.000.000,00 equivalente a USD 30.000,00, mediante escritura pública otorgada ante el Notario Dr. Enrique Díaz Ballesteros de la Décima Octava Notaria del Cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 3408 y anotada bajo el número 127 del Repertorio.

16. Aporte para Futura Capitalización

Son aportes entregados por los socios de la compañía.

17. Ingresos

Al 31 de diciembre del 2000 se originaron por lo siguiente:

PRODUCTOS		VENTAS	COSTO	UTILIDAD BRUTA
Material de Ferreteria		246.988,61	129.727,36	117.261,25
Alimentos y Bebidas		76,08	6,02	70,06
Articulos para el Hogar		501,09	45,66	455,43
Total	\$	247.565,78	129.779,04	117.786,74

18. Ingresos No Operacionales

Se refieren a los siguientes rubros:

Ingresos No Operacionales		Valor
Resultado por Exposición a la Inflación	\$	44,701.58
Venta de Activos		3,139.74
Interés Ganado		142.67
Otros Ingresos		901.47
Total	\$	48,885.46

19. Gastos No Operacionales

Se refieren a los siguientes rubros:

Cuenta		Valor
Variacion Tipo cambio	\$	213,249.52
Asistencia Técnica		1,760.94
Otros Egresos		45.51
Total	\$	215,055.97

20. Gastos Financieros

Se refieren a los siguientes rubros:

Cuenta		Valor
Intereses Pagados	\$	76.537,00
Impuestos-Comisiones		398,72
Descuentos CDR		42.239,89
Otros		733,36
Total	\$	119.908,97