

Marcelo Félix Ribadeneira

Doctor en Auditoría

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

ITALCAUCHOS C. LTDA.

Hemos examinado el Balance General de **ITALCAUCHOS C. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2000 y sus correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, en base a nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría de General Aceptación. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general.

Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ITALCAUCHOS C. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2000 los resultados de sus operaciones y la evolución del patrimonio por el año terminado a esa fecha, de conformidad con 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.

Como se explica en la Nota 2, los estados financieros han sido preparados aplicando el Sistema de Corrección Monetaria establecido en la "Ley para la Transformación Económica del Ecuador". Según disposiciones legales, se estableció que a partir del mes de abril la contabilidad debía expresarse en

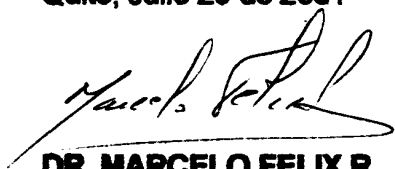
Marcelo Félix Ribadeneira

Doctor en Auditoría

dólares norteamericanos por lo cual previo a esta conversión, las empresas deben ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y el patrimonio, con el objeto de corregir las distorsiones producidas entre la inflación y la devaluación de el sucre con relación al dólar hasta el 31 de marzo de 2000. El procedimiento de ajuste consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC- 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de aplicar el Esquema de Dolarización".

Luego del cambio de unidad monetaria los precios de bienes y servicios tuvieron un proceso continuo de incremento, tal es así que en el período de abril a diciembre de 2000 se produce una variación del Índice de Precios al Consumidor del 58%. A pesar que el Gobierno estima que el ajuste de precios y por ende de la inflación se irán reduciendo progresivamente en los próximos meses y se prevé una recuperación de la actividad económica del país, consideramos que al no contar con los elementos necesarios que permitan estimar razonablemente la evolución futura de la economía nacional y por ende la eventual incidencia en la posición económica y financiera de la empresa, los estados financieros que se adjuntan al presente informe, deberán ser analizados bajo estas circunstancias.

Quito, Julio 29 de 2001



DR. MARCELO FELIX R.
Registro Nacional de Auditores
Externos No 084
CPA No 18.116

ITALCAUCHOS C. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

Caja y Bancos (Nota 3)	144,098.03	
Cuentas por cobrar Clientes- Neto (Nota 4)	415,664.15	
Cheques Protestados	3,313.98	
Otras Cuentas por Cobrar (Nota 5)	19,023.03	
Inventarios (Notas 6 y 2.3)	337,049.45	
Pagos Anticipados (Nota 7)	29,796.01	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		948,944.65

**PROPIEDAD PLANTA Y
EQUIPO-NETO (Nota 8)**

28,304.87

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Activos Diferido (Nota 9)	126,498.74	
TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		126,498.74

TOTAL ACTIVOS

1,103,748.26

ITALCAUCHOS C. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

Proveedores Nacionales	27,286.21	
Proveedores Extranjeros (Nota 10)	145,542.55	
Anticipos de Clientes	77,280.17	
Otras Cuentas por Pagar	114,307.52	
Impuestos, Tasas y Contribuciones	12,349.46	
Obligaciones IESS	3,401.96	
Sueldos y Provisiones Empleados	6,416.20	
Otros Gastos por Pagar (Nota 11)	188,966.20	
TOTAL PASIVO CORRIENTE		575,550.27

PASIVO NO CORRIENTE

Préstamos de Accionistas (Nota 12)	441,949.86	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		441,949.86

TOTAL PASIVOS **1,017,500.13**

PATRIMONIO

Capital Social (Nota 13)	33,000.00	
Reserva Legal (Nota 14)	54.05	
Reserva Facultativa (Nota 15)	0.10	
Reservas de Capital (Nota 16)	87,980.08	
Resultados Acumulados (Nota 17)	-69,639.46	
Resultado del Ejercicio (Nota 18)	34,853.36	
TOTAL PATRIMONIO		86,248.13

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO **1,103,748.26**

Las notas que se adjuntan forma parte de los Estados Financieros

ITALCAUCHOS C. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

INGRESOS

Ventas Brutas	3,715,550.31	
Descuentos en Ventas	<u>-108.75</u>	
TOTAL INGRESOS		3,715,441.56

COSTO DE VENTAS

-3,003,744.32

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS

711,697.24

GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTA

De Personal	118,696.04	
Servicios	486,509.40	
Clientes	24,036.61	
Impuestos, Tasas y Contribuciones	2,134.56	
Depreciaciones y Amortizaciones	16,481.28	
Varios	<u>2,082.78</u>	
TOTAL COSTOS Y GASTOS		<u>649,940.67</u>

UTILIDAD OPERACIONAL

61,756.57

INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES

Ingresos no Operacionales (Nota 19)	98,316.30
Otros Gastos (Nota 20)	-73,669.84
1% Impuesto Circulación Capitales	-45,619.79
UTILIDAD DEL EJERCICIO (Nota 18)	40,783.24

Las notas que se adjuntan forma parte de los Estados Financieros

ITALCAUCHOS C. LTDA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION

UTILIDAD DEL EJERCICIO (Nota 18)	34,853.36	
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 8)	9,823.45	
AJUSTES POR AMORTIZACIONES DIF. CAMBIO (Nota 9)	<u>6,657.63</u>	
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO		51,334.64

VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTO CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	-107,827.71	
AUMENTO CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	-4,933.86	
AUMENTO CUENTAS POR COBRAR OTROS	-9,208.11	
AUMENTO CHEQUES PROTESTADOS	-1,741.44	
AUMENTO PROVISION PARA INCOBRABLES	953.96	
DISMINUCION INVENTARIOS	21,976.15	
AUMENTO IMPORTACIONES EN TRANSITO	-80,859.17	
DISMINUCION PAGOS ANTICIPADOS	7,174.65	
EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES ACTIVOS CORRIENTES	-138,031.45	
AUMENTO PROVEEDORES	6,106.64	
AUMENTO IMPUESTOS POR PAGAR	10,343.97	
AUMENTO PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	7,782.88	
AUMENTO GASTOS POR PAGAR	73,915.49	
AUMENTO ANTICIPOS CLIENTES	43,076.42	
AUMENTO OTRAS CUENTAS POR PAGAR	97,780.63	
EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES PASIVOS CORRIENTES	<u>73,695.58</u>	
TOTAL VARIACION		186.63
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		51,521.27

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

COMPRAS DE ACTIVO FIJO (Nota 8)	-10,386.76	
REEXPRESION MONETARIA ACTIVO FIJO-NETO	-10,528.13	
EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES ACTIVOS FIJOS	-3,789.13	
AUMENTO DIFERENCIA CAMBIO NETA (Nota 9)	-0.03	
EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES ACTIVOS DIFERIDOS	<u>-29,156.54</u>	
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		-53,840.59

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

AUMENTO PRESTAMOS ACCIONISTAS	23,598.78	
EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES PASIVO LARGO PLAZO	91,603.99	
AUMENTO NETO DEL PATRIMONIO	8,992.08	
EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES PATRIMONIO	22,943.21	
EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES RESULTADO 1999	<u>-13,658.52</u>	
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		133,479.54
AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO		131,160.22
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO		16,864.96
EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES CAJA/99		-3,627.14
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		144,298.03

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

ITALCAUCHOS C. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	REEXPRESION MONETARIA	RESERVA POR REV. PAT.2000	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 1 DE ENERO 2000	25,807.03	9,031.80	0.00	74,163.73		-4,022.08	-82,377.82	42,402.68
TRANSFERENCIA A UTILIDADES RETENIDAS						-48,719.30	48,719.30	0.00
AJUSTES REALIZADOS						-11.32		-11.32
DIFERENCIA COTIZACIONES 99/2000	-5,807.03	-1,977.65	0.00	-16,239.22		880.89	13,856.52	-8,284.89
EFFECTO APLICACION NEC 17 (Notas 16 y 17)			-51,338.35	87,393.82		-17,767.47		18,288.10
AUMENTO CAPITAL (Nota 13)	13,000.00	-7,000.00		-6,000.00				0.00
TRANSFERENCIA A RESERVAS DE CAPITAL			51,338.35	-139,318.43	87,980.08			0.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2000 (Nota 18)							34,853.38	34,853.38
TOTAL	33,000.00	84.15	0.00	0.00	87,980.08	-48,638.48	34,853.38	88,248.15

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

ITALCAUCHOS C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La Compañía **ITALCAUCHOS C. LTDA.**, está constituida en la República del Ecuador, el 8 de julio de 1994, y su objeto principal es la compra venta, comercialización, importación, exportación y representación de marcas nacionales y extranjeras relacionadas con la línea automotriz y especialmente, llantas, accesorios, autopartes, aditivos, lubricantes, equipos, adornos y en general todo lo relacionado con este ramo.- La compañía podrá además prestar servicios, establecer talleres y demás establecimientos relacionados con su actividad.

2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidos por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros, mediante acumulación y conforme a principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, y sus políticas son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatoriana de Contabilidad, excepto en lo relativo a la Corrección Monetaria, procedimiento que constituye una práctica contable obligatoria establecida en el país.

Desde 1982 los balances de las empresas aplicaban sistemas de Corrección Monetaria los cuales solamente permitían ajustar las partidas No Monetarias del Activo y Pasivo, así como las cuentas Patrimoniales, procedimiento que no bastaba para reflejar las reales distorsiones producidas por la inflación y la devaluación.

Por lo anterior y como el deterioro del sucre frente al dólar y ante la posibilidad de caer en una hiperinflación. El Gobierno del Ecuador decidió tomar como moneda oficial el dólar norteamericano a partir del 10 de enero de 2000, con una conversión de S/. 25.000 por dólar.

A partir del mes de abril el Estado Ecuatoriano mediante la disposición transitoria séptima de la "Ley para la Transformación Económica del Ecuador" establece que las sociedades y personas naturales obligadas a llevar contabilidad efectuarán la conversión de las cifras contables de sucres a dólares

de conformidad con lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No 17, promulgada por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobada conjuntamente por el Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, norma que fue aprobada y publicada en el Registro Oficial No 57 de abril 13 de 2000.

Por lo indicado anteriormente, los balances de las empresas a diciembre 31 de 2000 se presentan expresados en dólares y han sido sujetos a una muy significativa corrección, tratando que sus cifras reflejen la variación de la inflación y la devaluación ocurridas en el período noviembre de 1991 a marzo de 2000, por lo cual y a pesar que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecen la obligatoriedad de presentar estados financieros comparativos, en relación al ejercicio anterior, pero por las distorsiones que ello implicaría no es factible presentarlos de esa manera.

2.1.- Bases de Presentación

El balance general al 31 de diciembre de 2000 fue preparado aplicando el sistema de conversión de estados financieros para efectos de aplicar el sistema de dolarización, de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello las brechas entre las tasas de inflación y devaluación acumuladas desde 1991 hasta la fecha de transición que fue marzo de 2000, en base a los índices respectivos publicados en el Registro Oficial No 57 de abril de 2000 y tomado como base de conversión S/. 25.000 por cada dólar.

2.2.- Cuentas en moneda extranjera

La variación producida por el diferencial cambiario se transfirió a las cuentas respectivas de Resultados. Desde el mes abril de 2000 y al adoptar como moneda oficial el dólar, no se ha producido variación de tipo cambiario.

2.3.- Valuación de Inventarios

Los inventarios mantenidos al 31 de marzo de 2000 han sido valorados a precio de adquisición y su costo ha sido determinado según el método de Precio Promedio Ponderado. Dichos inventarios no fueron reexpresados según las disposiciones establecidas en la Nec 17, pues a criterio de la administración los mismos se encontraban a valor de mercado.

2.4.- Propiedad, Planta y Equipo

Estos activos están ajustados aplicando al valor del activo reexpresado al 31 de diciembre de 1999 el índice de ajuste de inflación así como los índices de corrección de brecha. En los casos de activos adquiridos durante el período de transición, esto es de enero a marzo de 2000, se aplicaron los índices establecidos en la Ley.

Las ganancias y/o pérdidas por ventas y/o retiros si los hay, así como reparaciones y mantenimientos que no implican un aumento en la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio.

2.5.- Depreciaciones

La depreciación se calcula sobre valores originales de costo histórico y reexpresiones, hasta marzo 31 de 2000 y a partir de abril se calculan considerando las variaciones producidas en los activos fijos por la aplicación de la Nec 17. El método utilizado para la aplicación de la depreciación es el de Línea Recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre 5 y 10 años.

2.6.- Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos y es política de la Compañía efectuar la provisión correspondiente a esa tasa, cuando existen utilidades.

2.7.- Impuesto a la Renta

De acuerdo con disposiciones legales vigentes la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con una tasa del 25%. Su provisión es registrada en el siguiente ejercicio, cuando genera utilidad.

Según disposiciones específicas de la Ley de Régimen Tributario Interno, si se reparten dividendos en efectivo los accionistas residentes en el Ecuador están exentos de cualquier carga fiscal sobre dichos dividendos.

3.- CAJA Y BANCOS

Se desglosa de la siguiente manera:

Caja General	13.219,47
Cajas Chicas y Fondos Rotativos	608,90
Bancos ⁽¹⁾	130.269,66
TOTAL	144.098,03

⁽¹⁾ Incluye los siguientes bancos:

Banco Pichincha	10.084,58
Lloyds Bank	28.364,18
Banco Pichincha Ahorros	16.202,52
Filanbanco	3.766,07
Banco Prudential Manhattan	28.799,38
Banco del Pacifico	-85,85
Proinco	30.158,78
Lloyds Bank TSB Miami	12.980,00
TOTAL	130.269,66

4.- CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2000 el saldo incluye:

Clientes	384.149,10
Clientes con Documentos	36.296,25
Incobrables ⁽²⁾	-4.781,20
TOTAL	415.664,15

⁽²⁾ Durante el actual ejercicio se provisionó la suma de \$ 1.792,00 como reserva para incobrables.

5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Dentro de la cuenta mencionada se agrupa lo siguiente:

Fondos en Garantía	1.512,28
Anticipos a Proveedores	4.249,32
Otras Cuentas por Cobrar	6.301,08
Préstamos a Empleados	6.960,35
TOTAL	19.023,03

6.- INVENTARIOS

La cuenta de inventarios incluye:

Importaciones por Liquidar	81.834,01
Mercaderías	255.215,44
TOTAL	337.049,45

7.- PAGOS ANTICIPADOS

Esta cuenta está integrada por las retenciones de Impuesto a la Renta, Seguros y crédito fiscal de Iva por compras e importaciones, según el siguiente detalle:

Seguros	10.188,84
Retenciones en la Fuente ⁽³⁾	19.148,93
Iva Compras	163,80
Iva Ventas - Retenciones	12,27
Retenciones Rendimientos Financieros ⁽³⁾	282,17
TOTAL	29.796,01

⁽³⁾ Las retenciones en la fuente son ocasionadas por retenciones de clientes por ventas y servicios realizados durante 2000 y por lo tanto aplicable al impuesto a la renta causado en dicho ejercicio.

8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El total de esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

ACTIVOS FIJOS

DESCRIPCION	SALDO 1999	EFFECTO NEC 17	COMPRAS	SALDO 2000
EQUIPOS	14.108,37	18.406,57	10.245,85	42.760,79
MUEBLES Y ENSERES	5.121,84	5.583,81	0,91	10.686,36
VEHICULOS	5.231,08	6.874,44	140,00	12.245,52
SUMAN	24.461,09	30.844,82	10.386,76	65.692,67

DEPRECIACIONES

DESCRIPCION	SALDO 1999	EFFECTO NEC 17	GASTO	SALDO 2000
EQUIPOS	6.081,99	9.636,11	6.527,28	22.245,38
MUEBLES Y ENSERES	1.011,46	1.411,96	1.211,76	3.635,18
VEHICULOS	3.923,31	5.499,52	2.084,41	11.507,24
SUMAN	11.016,76	16.547,59	9.823,45	37.387,80
TOTAL				28.304,87

La depreciación que afectó a resultados durante el año 2000 ascendió a la suma de \$ 9.823,45

Los porcentajes de depreciación utilizados son: 20% para equipos y vehículos y 10% para muebles y enseres.

9.- ACTIVO DIFERIDO

Compuesto por:

CONCEPTO	SALDO/99	EFFECTO NEC 17	GASTO AMORTIZ.	TOTAL 2000
Diferencial Cambiario	104.000,00	29.156,57		133.156,57
Amortización	0,00	0,00	6.657,83	6.657,83
TOTAL				126.498,74

El diferencial cambiario corresponde a la transferencia de la pérdida por diferencial cambiario generado en 1999 por la devaluación del sucre frente al dólar, aplicado sobre obligaciones contraídas en moneda extranjera. Por tratarse de un activo diferido y por lo tanto No Monetario también ha sido considerado para el ajuste indicado en la Nec 17. Según disposiciones legales el Diferencial Cambiario puede amortizarse hasta en 5 años. La empresa amortiza durante el año 2000 el 5% del total del diferencial cambiario y el gasto que afectó a resultados fue de \$ 6.657,83. No existe efecto de la Nec 17 sobre la amortización por cuanto la misma comienza a realizarse a partir del mes de mayo. Se debe indicar que al no existir una definición legal sobre montos mínimos a ser amortizados anualmente la misma queda a sujeta al arbitrio de la administración de las empresas, pero se debe vigilar que la amortización no se la realice en un plazo mayor al establecido.

10.-PROVEEDORES EXTRANJEROS

La cuenta mencionada corresponde a obligaciones con:

Regigantes C. Ltda.	574,96
Automotores y Anexos	1.500,00
Pirelli de Venezuela	143.467,59
TOTAL	145.542,55

11.- OTROS GASTOS POR PAGAR

Esta cuenta está compuesta por:

Arriendos	24.196,51
Honorarios	-1.028,12
Fletes y Movilización	129.181,74
Intereses por Pagar	36.616,07
TOTAL	188.966,20

Dentro de las cuentas indicadas existen valores pendientes de pago que corresponden a socios de la empresa, por servicios prestados.

12.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Son valores adeudados por préstamos a largo plazo concedidos por los accionistas cuyo detalle es el siguiente:

Burbano Bravo Edmundo	60.375,90
Burbano Muriel Alvaro	91.227,40
Burbano Muriel Guillermo	64.192,86
Gomez Vasquez Hector	63.874,08
Automotores y Anexos	100.001,52
Charria Alfonso	62.278,10
TOTAL DOLARES	441.949,86

13.- CAPITAL SOCIAL

El capital de la compañía se incrementa durante el año 2000 en \$ 13.000 dólares mediante la apropiación de cuentas patrimoniales según el siguiente detalle:

Reserva por Revalorización del Patrimonio	6.000,00
Reserva Legal	600,00
Reserva Facultativa	6.400,00
TOTAL	13.000,00

El aumento indicado fue aprobado por la Superintendencia de Compañías según Resolución 00-Q-IJ2267 de 18 de Agosto de 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de Septiembre del mismo año con el Número 2831 en el Tomo 131.

14.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la Reserva Legal hasta que esta alcance por lo menos el 20% del Capital Social. Dicha Reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas. Durante el ejercicio 2000 la empresa no apropia valor alguno por cuanto en 1999 la empresa reflejó pérdidas.

El saldo reflejado en el balance a diciembre 31 de 2000 obedece a los siguientes movimientos:

Saldo a Enero 1 de 2000	654,05
(-) Aumento Capital	-600,00
TOTAL	54,05

15.- RESERVA FACULTATIVA

El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

Saldo a enero 1 de 2000	6.400,10
(-) Aumento Capital	-6.400,00
TOTAL	0,10

16.- RESERVAS DE CAPITAL

Esta cuenta es producto de la conversión de estados financieros y su correspondiente aplicación de la Nec 17, estando compuestas por la Reexpresión Monetaria y la Reserva por Revalorización del Patrimonio.

Las cuentas mencionadas ha tenido los siguientes movimientos durante el año 2000:

REEXPRESION MONETARIA

Reexpresión Activos Fijos	281'447.169
Reexpresión Patrimonio	-1.648'540.543
Reexpresión Resultados Acumulados	83'634.520
TOTAL SUCRES	-1.283'458.854
TOTAL DOLARES A S/. 25.000	-51.338,35

RESERVA POR REVALORIZACION

Saldo a Diciembre 31 de 1999	1.448'112.811
Ajuste por Inflación Capital, Aportes y Reserva	697'075.813
Ajuste Brecha Entre Devaluación e Inflación a Dic/99	1.648'540.543
Ajuste de Brecha al 31 de Marzo del 2000	-160'768.286
TOTAL	3.632'960.881
TOTAL DOLARES A S/. 25.000	145.318,43
(-) Aumento Capital	-6.000,00
TOTAL	139.318,43

RESUMEN DE CAPITAL ADICIONAL:

Reexpresión Monetaria	-51.338,35
Reserva por Revalorización Patrimonio	139.318,43
TOTAL CAPITAL ADICIONAL	87.980,08

17.- RESULTADOS ACUMULADOS

El saldo de la cuenta y luego de aplicada la Nec 17 se compone de la siguiente manera:

Saldo a Diciembre 31 de 1999	-1.296'516.742
Ajustes Realizados	-283.008
Ajuste por Inflación Resultados Acumulados	-425'503.341
Ajuste Brecha Entre Devaluación e Inflación a Dic/99	-83'634.520
Ajuste de Brecha al 31 de Marzo del 2000	64'951.246
TOTAL	-1.740'986.365
TOTAL DOLARES A S/. 25.000	-69.639,46

18.- RESULTADO DEL EJERCICIO

El valor presentado al 31 de diciembre de 2000 difiere del resultado contable que se refleja en el Estado e Pérdidas y Ganancias, producto de la apropiación del 15% de Participación Trabajadores, tal como se demuestra a continuación:

Utilidad del Ejercicio	40.783,24
(-) 15% Trabajadores ⁽⁴⁾	-5.929,88
TOTAL	34.853,36

⁽⁴⁾ El cálculo del 15% trabajadores no es el correcto por cuanto para llegar a dicho valor considera como utilidad del ejercicio la suma de \$ 40.688,63 y disminuye de este valor la amortización de pérdidas por \$ 1.156,11, la misma que no fue registrada contablemente. De lo anterior se desprende que el valor real a pagarse por concepto de 15% de Participación Trabajadores sería de \$ 6.117,49.

19.- INGRESOS NO OPERACIONALES

Esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

Intereses Ganados	13.186,79
Fletes Cobrados	302,51
Varios Ingresos	59.661,39
Resultado por Exposición a la Inflación ⁽⁵⁾	25.165,61
TOTAL	98.316,30

⁽⁵⁾ El saldo acreedor de esta cuenta obedece a la aplicación de la Nec 17 y sus movimientos son los siguientes:

CONCEPTO	VALOR	EFFECTO NETO
Ajuste Inflación Activos Fijos	-100'774.076	
Corrección Brecha Activos Fijos	24'792.695	
Total Activos Fijos		-75'981.381
Ajuste Inflación Diferidos	-853'106.800	
Corrección Brecha Diferidos	124'192.322	
Total Diferidos		-728'914.478
Ajuste Inflación Patrimonio	697'075.814	
Corrección Brecha Patrimonio	-160'768.286	
Total Patrimonio		536'307.528
Ajuste Inflación Resultados Acumulados	-425'503.341	
Corrección Brecha Resultados Acumul.	64'951.246	
Total Resultados Acumulados		-360'552.095
TOTAL SUCRES		- 629'140.426
TOTAL DOLARES A S/. 25.000		-25.165,61

20.- OTROS GASTOS

Incluye lo siguiente:

Gastos Financieros	45.567,61
Diferencia en Cambio	28.102,23
TOTAL	73.669,84

21.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos que a criterio de la administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros analizados.

22.- SITUACION TRIBUTARIA

La empresa no ha sido fiscalizada desde el inicio de sus operaciones, habiendo realizado una declaración sustitutiva por el ejercicio económico del año 2000 en la misma que se incurre en un error de cálculo para determinar el impuesto a la renta respectivo ya que el 15% trabajadores está subvalorado en \$. 187,61 y se rebaja de la base imponible una amortización de pérdidas de ejercicios anteriores por \$ 1.156,11, la misma que tal como se indica en la Nota 18 no ha sido contabilizada.

Dicho error implica el haber registrado en la declaración de impuestos la suma de \$ 11.481,50, en lugar de \$ 11.723,62