

**OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas y Directorio de  
**BLASTI S.A.**

1. Hemos auditado el estado de situación adjunto de **BLASTI S.A.**, al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados y 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 indicado en los siguientes numerales, 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.
3. Las siguientes situaciones constituyen limitaciones al alcance de nuestro trabajo en la realización de la auditoría de los Estados Financieros adjuntos:
  - 3.1 No hemos recibido respuestas a las solicitudes de confirmaciones de saldos al 31 de diciembre del 2000, de las cuentas de activos como: bancos, cuentas por cobrar - clientes, valor que ascienden a US\$162,294.69 y pasivo como proveedores cuyo valor asciende a US\$183,005.61. A pesar de efectuar procedimientos alternos de auditoría, no nos fue posible satisfacernos de la eventual existencia de otras transacciones y saldos y su efecto, si los hubiere, sobre los estados financieros adjuntos.
  - 3.2 Debido a que fuimos contratados como auditores de la Compañía en fecha posterior al 31 de diciembre del 2000, no fue factible observar los inventarios físicos de repuestos y partes, y no pudimos satisfacernos de las cantidades del inventario por otros procedimientos de auditoría.

201

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

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

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

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

- 3.3 No nos fue factible obtener documentación suficiente y competente relacionada con los saldos y cuentas incluidas en los estados financieros al 31 de diciembre del 2000.

	US\$	
	Activo	Pasivo
Cuentas por cobrar:		
Reclamos de Seguros Condor	44,350.60	0.00
Reclamos de Impuestos	36,392.16	0.00
Anticipos de proveedores	818,268.00	0.00
Cuentas por pagar -		
Otras cuentas por pagar	0.00	1,011,804.36
	<u>899,010.76</u>	<u>1,011,804.36</u>

4. La cuenta Reserva de Capital se presenta subvalorada en US\$76,913.65 neto por subvaluación de Reserva por revalorización de patrimonio en US\$86,192.05 y sobrevaluación de reexpresión monetaria US\$9,278.40; por errores en los cálculos para la conversión a US Dólares de las cuentas patrimoniales.
5. En nuestra opinión, excepto por los asuntos mencionados en los párrafos 3 y 4, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **BLASTI S.A.**, al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contable establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.
- 6.- 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.

*Herrera Chang & Asociados*

Nº de Registro de la  
Superintendencia de  
Compañías: 010

Junio 18, 2001

*Maritza Manóling Hablich*

Maritza Manóling 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.

**BLASTI S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2000

**Activos**

Activo corriente:

Caja y bancos		US\$ 19,299.51
Cuentas por cobrar:		
Clientes	433,637.83	
Compañías relacionadas (nota 4)	3,800,955.83	
Anticipo de proveedores	820,971.20	
Impuestos y reclamos (nota 5)	12,847.12	
Funcionarios y empleados	5,753.47	
Otras cuentas por cobrar	44,350.60	
Total cuentas por cobrar	5,118,516.05	
Menos intereses no devengados	95.41	
Cuentas por cobrar, neto		5,118,420.64
Inventarios:		
Repuestos y partes reparadas	2,544,653.78	
En proceso	4,181.08	
Inventarios en tránsito	68,288.40	
Total inventarios		2,617,123.26
Gastos anticipados		57.10
Total activo corriente		7,754,900.51
Maquinarias y equipos	56,461.99	
Menos depreciación acumulada	18,772.15	
Total maquinarias y equipos, neto (nota 6)		37,689.84
Inversiones en acciones		377.66
Cargos diferidos (notas 2 y 7)		460,752.94
Otros activos		48,065.05
		US\$ <u>8,301,786.00</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**BLASTI S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2000

**Pasivos y Patrimonio**

Pasivo corriente:

Cuentas por pagar:

Proveedores	US\$ 1,194,809.97	
Compañías relacionadas (nota 4)	5,791,761.50	
Impuestos y retenciones por pagar (nota 5)	6,686.96	
Otras	5,470.83	
Total cuentas por pagar		6,998,729.26
Gastos acumulados por pagar (nota 8)		23,075.24
Total pasivo corriente		<u>7,021,804.50</u>

Deuda a largo plazo -

Bonificación por desahucio		83.40
Total pasivo		<u>7,021,887.90</u>

Patrimonio de los accionistas:

Capital acciones: suscritas y pagadas 5.000 acciones nominativas de US\$0.04 cada una	200.00	
Reserva de capital	1,276,712.65	
Utilidades acumuladas	2,985.45	
Total patrimonio		1,279,898.10
		<u>US\$ 8,301,786.00</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**BLASTI S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE RESULTADOS**  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Ventas netas (nota 4)		US\$ 3,675,665.08
Costo de ventas (nota 4)		<u>3,511,290.15</u>
Utilidad bruta		164,374.93
Gastos operacionales -		
Gastos de administración		<u>122,332.54</u>
Utilidad operacional		42,042.39
Otros ingresos (egresos):		
Diferencias en cambios, neto	-253,707.44	
Intereses pagados	-2,517.64	
Impuesto a la circulación de capitales	-14,366.29	
Otros, neto	<u>27,722.30</u>	
Total otros ingresos (egresos), neto		-242,869.07
Resultado por exposición a la inflación (nota 3)		<u>216,356.13</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		15,529.45
Participación de trabajadores sobre las utilidades (notas 2 y 8)		<u>2,329.42</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		13,200.03
Impuesto a la renta (nota 10)		<u>3,300.01</u>
Utilidad neta (nota 2e)		<u>US\$ 9,900.02</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**BLASTI S. A.****ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

		<b>Capital acciones</b>	<b>Reserva por revalorización del patrimonio</b>	<b>Reexpresión monetaria</b>	<b>Reserva de capital</b>	<b>Utilidades acumuladas</b>	<b>Total</b>
Saldo al inicio del año, previamente informado (nota 11)	US\$	256.07	351,157.92	0.00	0.00	-8,778.55	342,635.44
Ajustes años anteriores (nota 9)		0.00	-11.16	515.11	0.00	490.78	994.73
Ajuste por la brecha existente entre índices de devaluación e inflación a diciembre 31, 1999 (nota 11)		0.00	338.07	1,282,506.30	0.00	1,373.20	1,284,217.57
Saldo al inicio del año, ajustado		256.07	351,484.83	1,283,021.41	0.00	-6,914.57	1,627,847.74
Ajuste por devaluación de S/.19.525,89 a S/.25.000		-56.07	56.07	-280,936.01	0.00	0.00	-280,936.01
Error en Nec 17		0.00	-86,192.05	9,278.40	0.00	0.00	-76,913.65
Utilidad neta		0.00	0.00	0.00	0.00	9,900.02	9,900.02
Transferencia		0.00	-265,348.85	-1,011,363.80	1,276,712.65	0.00	0.00
Saldo a diciembre 31, 2000	US\$	<u>200.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>1,276,712.65</u>	<u>2,985.45</u>	<u>1,279,898.10</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**BLASTI S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2000

Aumento (disminución) en efectivo

## Flujos de efectivo en las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	US\$ 3,101,019.02	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-2,886,087.64	
Diferencial cambiario	-253,707.44	
Intereses pagados	-2,517.64	
Impuesto a la circulación de capitales	-14,366.29	
Otros	27,722.30	
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		-27,937.69

## Flujos de efectivo en las actividades de inversión:

Adquisición de propiedades y equipos	-6,211.17	
Aumento en cargos diferidos	-919.69	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-7,130.86

## Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:

Disminución de sobregiro bancario	-21,388.86	
Aumento en préstamos de relacionadas	72,462.00	
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		51,073.14

## Aumento neto en efectivo

16,004.59

## Efectivo al inicio del año

4,218.66

## Pérdida por devaluación

-923.74

3,294.92

## Efectivo al final del año

US\$ 19,299.51

P A S A N .....

**BLASTI S.A.**

## VIENEN .....

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

Utilidad neta		US\$	9,900.02
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación y amortizaciones	122,796.92		
Resultados por exposición a la inflación	-216,356.13		
Otros	38.00		
Total partidas conciliatorias			-93,521.21
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento en cuentas por cobrar	-593,302.01		
Aumento en inventarios	-281,289.07		
Disminución de pagos anticipados	232.02		
Aumento en cuentas por pagar	909,637.96		
Aumento en gastos acumulados por pagar	20,404.60		
Total cambios en activos y pasivos			55,683.50
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		US\$	<u>-27,937.69</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2000

1.- Operaciones

**BLASTI S.A.** se constituyó en Guayaquil-Ecuador el 15 de Agosto de 1997, su actividad principal es prestar servicios de taller, incluyendo venta de repuestos.

Hasta la fecha el 97% de sus ingresos operativos provienen de compañías relacionadas.

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 le 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 la 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.
- En 1999, la Compañía registró en la cuenta cargos diferidos el diferencial cambiario por US\$575,307.74 valor que se puede diferir hasta cinco años. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que se lleven a resultados.

### b) Inventarios

Los inventarios están registrados 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.

Los inventarios que no han tenido movimiento durante los últimos dos años fueron transferidos a la cuenta otros activos.

c) Maquinarias y equipos

Las maquinarias y equipos están registrados al costo de adquisición convertidos a US Dólares, efectuada de acuerdo a disposiciones legales (notas 3 y 6).

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

- Maquinarias y equipos	10%
- Vehículos	20%
- Instalaciones y adecuaciones	10%

Las maquinarias y equipos que no son capitalizables se registran en la cuenta de cargos diferidos, para ser amortizados hasta en un año.

d) Inversiones en acciones

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

e) Cargos diferidos

Los cargos diferidos que presenta la Compañía corresponde al diferencial cambiario del año 1999 y a los activos no capitalizables.

Los cargos diferidos se amortizan bajo el método de línea recta, según los porcentajes anuales:

Diferencial cambiario	20%
Activos no capitalizables	33,33%

La Compañía no podrá repartir utilidades a sus accionistas hasta cuando se haya amortizado el diferencial cambiario diferido.

f) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento (15%) de las utilidades líquidas según disposición 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 del 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:

	Corrección	Corrección por brechas		Total
	monetaria	a Dic 31/1999	a Marzo 31/2000	
	Enero-Marzo/2000			
	R.E.I	R.M.	R.E.I	
En miles de sucres				
Inventarios	8,946,318	24,679,605	-3,683,660	29,942,263
Maquinarias y equipos	146,974	406,849	-36,028	517,795
Patrimonio	54,169	-44,377	-18,870	-9,078
	9,147,461	25,042,077	-3,738,558	30,450,980

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:

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

#### 4.- Transacciones con partes relacionadas

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

	US\$
<b>Ingresos:</b>	
Servicio de talleres	3,563,837.61
<b>Egresos:</b>	
Pagos de alquiler	382,516.53
Pagos de servicios	2,806.56
Total Egresos	385,323.09

Las transacciones se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes, debido a que la Compañía pertenece a un grupo corporativo con una administración común.

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

#### 5.- Impuestos y reclamos

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

	US\$	
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Crédito tributario del IVA	8,492.97	0.00
Anticipo de impuesto a la renta, año 1998	3,411.51	0.00
Reclamo tributario, años anteriores	293.63	0.00
Retenciones en la fuente	649.01	1,211.08
Retenciones en IVA		5,475.88
	<u>12,847.12</u>	<u>6,686.96</u>

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

#### 6.- Maquinarias y equipos

Un resumen de maquinarias y equipos, al 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

	En miles de sucres					En US\$			
	Saldo 31/12/1999	Ajustes	Corrección monetaria y brechas	Transf.	Saldo antes de conversión	US\$	Adiciones	Ajustes	Saldo 31/12/2000
Costo:									
Maquinarias y equipos	120,088	0	0	90,658	210,746	8,429.86	0.00	-38.00	8,391.86
Vehículos	275,274	0	0	771,200	1,046,474	41,858.96	0.00	0.00	41,858.96
Instalaciones y adecuaciones	0	0	0	0	0	0.00	6,211.17	0.00	6,211.17
Total costo	<u>395,362</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>861,858</u>	<u>1,257,220</u>	<u>50,288.82</u>	<u>6,211.17</u>	<u>-38.00</u>	<u>56,461.99</u>
Corrección monetaria:									
Maquinarias y Equipos	12,036	1,392	77,230	-90,658	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Vehículos	145,895	16,863	608,442	-771,200	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Instalaciones y adecuaciones	0.00	0	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Total corrección monetaria	<u>157,931</u>	<u>18,255</u>	<u>685,672</u>	<u>-861,858</u>	<u>0</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Total costo y corrección monetaria	<u>553,293</u>	<u>18,255</u>	<u>685,672</u>	<u>0</u>	<u>1,257,220</u>	<u>50,288.82</u>	<u>6,211.17</u>	<u>-38.00</u>	<u>56,461.99</u>
Depreciación acumulada:									
Costo	66,071	0	0	212,614	278,685	11,146.86	7,625.00	0.00	18,772.15
Corrección monetaria	35,018	9,719	167,877	-212,614	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Total depreciación acumulada	<u>101,089</u>	<u>9,719</u>	<u>167,877</u>	<u>0</u>	<u>278,685</u>	<u>11,146.86</u>	<u>7,625.00</u>	<u>0.00</u>	<u>18,772.15</u>
Maquinarias y equipos, neto	<u>452,204</u>					<u>39,141.96</u>			<u>37,689.84</u>

El cargo a gastos por depreciación de maquinarias y equipos fue de US\$7,625.00.

La Compañía reliquidó la corrección monetaria de años anteriores, previo a la aplicación del esquema de dolarización, incrementando a propiedades y equipos, y reexpresión monetaria en US\$437.16.

#### 7.- Cargos diferidos

El movimiento de los cargos diferidos por el año terminado al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	US\$				Saldo al 31-12-00
	Miles S/.	Saldo	Transf.	Adiciones	
	31-12-99	Convertido			
<b>Costo y corrección:</b>					
Activos no capitalizables	0	0.00	0.00	617.12	617.12
Diferencial cambiario	14,382,693	575,307.74	0.00	0.00	575,307.74
Total costo	14,382,693	575,307.74	0.00	617.12	575,924.86
<b>Amortización:</b>					
Activos no capitalizables	0	0.00	0.00	110.36	110.36
Diferencial cambiario	0	0.00	0.00	115,061.56	115,061.56
Total amortización acumulada	0	0.00	0.00	115,171.92	115,171.92
Total cargos diferidos, neto	14,382,693				460,752.94

#### 8.- Gastos acumulados por pagar

Los gastos acumulados por pagar, al 31 de diciembre del 2000, se descomponen en:

	US\$
<b>Beneficios sociales por pagar:</b>	
Décimo tercer sueldo	204.45
Décimo cuarto sueldo	11.04
Vacaciones	908.55
Fondo de reserva	1,186.46
Participación a trabajadores	2,329.42
Bonificación patronal	18,435.32
	<u>23,075.24</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	25,723.03
Pérdida en devaluación	-5,632.43
Adiciones	14,058.93
Pagos	-11,074.29
Saldo al final del año	<u>23,075.24</u>

9.- Ajustes de años anteriores

Los ajustes de años anteriores corresponden a la sobrevaloración de la corrección monetaria en:

	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades acumuladas	Total
En miles de sucres				
Propiedades y equipos	0	8,535	0	8,535
Patrimonio	-218	1,522	9,583	10,887
	-218	10,057	9,583	19,422
T/C S/.19.525,89	-11.16	515.11	490.78	994.73

10.- Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales no han revisado las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

11.- 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 por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al inicio del año reportado	Miles S/. 5,000	6,856,671	0	-171,409	6,690,262
Convertidos a dólares a la tasa de S/.19.525,89	US\$ 256.07	351,157.92	0.00	-8,778.55	342,635.44
Ajuste por la brecha existente entre índices de devaluación e inflación a diciembre 31, 1999	Miles S/. 0	8,767	25,042,077	35,610	25,086,454
Con regresión.	Miles S/. 0	6,601	25,042,077	26,812	25,075,490
Convertidos a dólares a la tasa de S/.19.525,89	US\$ 0.00	338.07	1,282,506.30	1,373.20	1,284,217.57

12.- Diferencia 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:

	<b>Aumento (disminución) US\$</b>
<b>Diferencia en:</b>	
<b>Estado de Situación:</b>	
<b>Activos:</b>	
Corriente	<u>-24,594.03</u>
<b>Pasivos:</b>	
Corriente	-24,376.43
<b>Patrimonio:</b>	<u>-217.6</u>
	<u>-24,594.03</u>
<b>Resultados</b>	<u>-320.79</u>

---