DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Directores y Accionistas de
GRAFANDINA S.A.

Hemos realizado una auditoría del estado de situación de GRAFANDINA S.A., en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, al 31 de Diciembre del 2000 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo del Efectivo por el año terminado a esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la empresa y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre los estados financieros en base a la auditoría que practicamos.

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas en el país; tales normas, requieren que nuestro trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. La auditoría incluye un examen en base a pruebas de evidencias, que respaldan las cifras y las informaciones reveladas en los estados financieros de GRAFANDINA S.A.. Nuestra auditoría comprende también, una evaluación de la aplicación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el país, de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y de las estimaciones importantes hechas por la administración de GRAFANDINA S.A., así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria nos provee de una base razonable para nuestra opinión.

Al 31 de marzo del 2000 los Estados Financieros básicos de Grafandina S.A., fueron convertidos de sucres a dólares de Norteamérica, acogiéndose a lo dispuesto en la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, y de acuerdo a los requerimientos de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC 16 y 17.

Hemos verificado de acuerdo a disposiciones legales en el país, el cumplimiento de las obligaciones como agente de retención y percepción de los impuestos, y emitiremos un informe al Servicio de Rentas Internas por el mencionado período económico.

El 9 de enero del 2000, el Gobierno del Ecuador, anunció el proceso de dolarización el cual tomó como moneda oficial del país al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, con una relación cambiaria de veinticinco mil sucres por cada dólar, la cual se utilizó para la aplicación de la Conversión de los Estados Financieros, aprobada en la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, publicada en el Suplemento del R.O. No. 34 del 13 de marzo del 2000 y la Resolución No. SB-SC-SRI-01 publicada en el R.O. No. 57 del 13 de abril del 2000, que aprobó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el sistema de dolarización", cuya fecha de transición fue el 31 de marzo del 2000.

Av. 12 de Octubre 959 y Roca Telf.: (593-2) 231-528 / 559-534 / Telefax: (593-2) 500-955
E-mail: congabela@andinanet.net Quito - Ecuador

consultora
gabela cía. ltda.
Auditores Externos

En nuestra opinión, los estados financieros convertidos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de GRAFANDINA S.A. al 31 de Diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y del flujo del efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Enero, 16 del 2001

Consultora Gabela Cía Ltda
RNAE - 004

Atentamente,

José Ignacio Gabela
Socio de Auditoría
RN # 14764

GRAFANDINA S.A.
ESTADO DE SITUACION GENERAL COMPARATIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 2000
(expresado en dólares)

ACTIVOS		SALDO AL 31/12/00	SALDO AL 31/12/99	VARIACION
ACTIVO CORRIENTE				
CAJA - BANCOS	(NOTA 3)	65.653,07	92.411,32	26.758,25
INVERSIONES	(NOTA 4)	80.000,00	10.000,00	-70.000,00
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	(NOTA 5)	160.362,31	184.141,67	23.779,36
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	(NOTA 5)	-1.723,88	-1.723,88	-
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 6)	28.727,40	19.366,34	-9.361,06
GASTOS ANTICIPADOS	(NOTA 7)	3.354,05	1.373,32	-1.980,73
INVENTARIOS	(NOTA 8)	227.158,02	252.725,92	25.567,90
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		563.530,97	558.294,69	
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	(NOTA 9)			
INSTALACIONES		35.368,31	25.803,28	-9.565,03
MAQUINARIA Y EQUIPO		1.192.264,95	617.991,08	-574.273,87
EQUIPO DE COMPUTACION		96.118,84	42.636,99	-53.481,85
MUEBLES Y ENSERES		13.830,44	10.522,93	-3.307,51
VEHICULOS		32.854,87	8.212,32	-24.642,55
MEJORAS EN PROPIEDADES		34.486,55	16.159,96	-18.326,59
DEPRECIACIONES		-943.863,04	-471.559,63	472.303,41
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		461.060,92	249.766,93	
TOTAL ACTIVOS		1.024.591,89	808.061,62	-216.530,27

PASIVOS		SALDO AL 31/12/00	SALDO AL 31/12/99	VARIACION
PASIVO CORRIENTE				
OBLIGACIONES POR PAGAR		-	2.257,34	2.257,34
CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 10)	37.708,81	131.669,83	93.961,02
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	(NOTA 11)	49.210,06	50.430,20	1.220,14
IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 12)	41.311,00	35.597,59	-5.713,41
TOTAL PASIVO CORRIENTE		128.229,87	219.954,96	
PASIVO LARGO PLAZO				
JUBILACION PATRONAL	(NOTA 13)	26.418,63	21.187,99	-5.230,64
TOTAL PASIVOS		154.648,50	241.142,95	
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	(NOTA 14)	48.000,00	48.000,00	-
RESERVA LEGAL	(NOTA 15)	24.000,00	24.000,00	-
RESERVA POR REVALORIZACION PATRIMONIO	(NOTA 16)	239.575,73	119.381,04	-120.194,69
REEXPRESION MONETARIA	(NOTA 17)	109.565,39	-	-109.565,39
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS		279.771,02	168.021,27	-111.749,75
UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO		169.031,25	207.516,36	38.485,11
TOTAL PATRIMONIO		869.943,39	566.918,67	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.024.591,89	808.061,62	-216.530,27

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

GRAFANDINA S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1ro. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(expresado en dólares)

		SALDO AL 31/DIC/00	SALDO AL 31/DIC/99
INGRESOS			
VENTAS NETAS	(NOTA 20)	1.195.600,10	864.506,99
(-) COSTO DE VENTAS		(410.535,00)	(344.770,73)
OTROS INGRESOS	(NOTA 21)	57.652,33	48.976,03
TOTAL INGRESOS		842.717,43	568.712,29
GASTOS			
GASTOS DE FABRICACION	(NOTA 22)	286.865,64	140.174,35
GASTOS DE COMERCIALIZACION		9.271,27	5.637,42
EGRESOS NO OPERACIONALES		36.933,75	-
COSTOS FINANCIEROS		(3.289,72)	30,95
GASTOS GENERALES	(NOTA 22)	226.132,13	115.046,30
TOTAL GASTOS		555.913,07	260.889,02
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		286.804,36	307.823,27
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	(NOTA 19)	40.964,69	46.174,41
(-) 25% IMPUESTO A LA RENTA	(NOTA 19)	58.033,31	33.642,17
IMPUESTO A LA CIRCULACION DE CAPITALES		18.775,11	20.490,34
UTILIDAD NETA		169.031,25	207.516,35

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Av. 12 de Octubre 959 y Roca Telf.: (593-2) 231-528 / 559-534 / Telefax: (593-2) 500-955
E-mail: congabela@andinanet.net Quito - Ecuador

GRAFANDINA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	UTILIDADES DISPONIBLES	TOTAL PATRIMONIO
SALDO AL 31/12/99	48.000,00	24.000,00	119.381,04		168.021,27	207.516,36	566.918,67
AJUSTE CAPITAL Y RESERVAS			62.792,12	-171.675,68			-108.883,56
AJUSTE BRECHAS 1 y 2			57.402,57	281.241,07	408.466,78		747.110,42
TRANSFERENCIAS A UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS					207.516,36	-207.516,36	-
TRANSFERENCIAS A CUENTAS					-204.233,39		-204.233,39
DISTRIBUCION UTILIDADES					-300.000,00		-300.000,00
UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO						169.031,25	169.031,25
TOTALES US$	48.000,00	24.000,00	239.575,73	109.565,39	279.771,02	169.031,25	869.943,39

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

GRAFANDINA S.A.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(expresado en dólares)

1.	**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS**		
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	169.031,25	
	REI	49.116,73	
	DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	110.516,94	
	AMORTIZACIONES	-	328.664,92
	CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES		
	AUMENTO DE INVERSIONES	(70.000,00)	
	DISMINUCIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	14.418,23	
	AUMENTO EN GASTOS ANTICIPADOS	(1.980,71)	
	DISMINUCIÓN DE INVENTARIOS	115.999,40	
	DISMINUCIÓN DE OBLIGACIONES POR PAGAR	(2.257,34)	
	DISMINUCIÓN DE CUENTAS POR PAGAR	(93.961,03)	
	AUMENTO DE IMPUESTOS POR PAGAR	5.713,42	
	AUMENTO DE GASTOS POR PAGAR	(1.220,11)	
	AUMENTO DE OTROS PASIVOS	5.230,63	(28.057,51)
			300.607,41
2.	**ACTIVIDADES DE INVERSION**		
	AUMENTO EN ACTIVOS FIJOS	(27.365,66)	
	PAGO DIVIDENDOS	(300.000,00)	(327.365,66)
			(26.758,25)
	SALDO DE CAJA BANCOS AL 31/12/1999	92.411,32	
	SALDO DE CAJA BANCOS AL 31/12/2000	65.653,07	
	DISMINUCION EXPRESADA DEL EFECTIVO	(26,758,25)	

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

UTILIDAD DEL EJERCICIO	169.031,25	
REI	49.116,73	
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	110.516,94	
AMORTIZACIONES	-	328.664,92
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES		
RECURSOS UTILIZADOS EN:		
AUMENTO DE INVERSIONES	(70.000,00)	
AUMENTO EN GASTOS ANTICIPADOS	(1.980,71)	
DISMINUCIÓN DE OBLIGACIONES POR PAGAR	(2.257,34)	
DISMINUCIÓN DE CUENTAS POR PAGAR	(93.961,03)	
DISMINUCION DE GASTOS POR PAGAR	(1.220,11)	
RECURSOS FINANCIADOS EN:		
DISMINUCIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	14.418,23	
DISMINUCIÓN DE INVENTARIOS	115.999,40	
AUMENTO DE IMPUESTOS POR PAGAR	5.713,42	
AUMENTO DE OTROS PASIVOS	5.230,63	
		(28.057,51)
EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES OPERACIONALES		300.607,41

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Av. 12 de Octubre 959 y Roca Telf.: (593-2) 231-528 / 559-534 / Telefax: (593-2) 500-955
E-mail: congabela@andinanet.net Quito - Ecuador

GRAFANDINA S.A.

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de Diciembre del 2000.

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La compañía está constituida en la República del Ecuador desde marzo de 1983.

OBJETO.- El objeto principal de la compañía es la fabricación, de envases de cartulina o cartón, etiquetas, fundas de papel u otro material; impresión bajo cualquier sistema de industria gráfica y en cualquier material. Sus productos podrán destinarlos al mercado nacional o a la exportación.

A efectos de cumplir con el objeto social, la empresa podrá realizar toda clase de actos civiles, mercantiles y laborales; sin más limitaciones que las establecidas por la Ley.

PLAZO.- El plazo de duración de la Compañía será de cincuenta años a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

DOMICILIO.- La empresa está localizada en la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha, y podrá establecer sucursales, agencias, representaciones en otras ciudades del país o en el exterior.

2. POLITICAS CONTABLES MAS IMPORTANTES REFERENTES A:

a) ESTADOS FINANCIEROS:

a1) Bases de Presentación

Los estados financieros básicos en dólares han sido preparados dando cumplimiento a la Disposición Transitoria Séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador, aplicando para ello la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, la misma que definió el tratamiento contable para ajustar los estados financieros en sucres al 31 de marzo del 2000, como paso previo a la conversión a dólares a esa misma fecha. Los índices utilizados para efectos de considerar la devaluación de la unidad monetaria de la República del Ecuador al 31 de marzo del 2000, y los correspondientes al ajuste por inflación, se detallan en la (Nota a3).

A partir del 1 de abril del 2000, la empresa lleva y registra su contabilidad en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los saldos al 31 de diciembre de 1999 expresados en sucres, para efectos de preparación de los estados de Flujo del Efectivo y Estado de Evolución del Patrimonio, fueron divididos para la tasa de conversión fijada por el Banco Central del Ecuador de S/. 25.000 por cada 1 US$, tipo de cambio que rige para convertir los Estados Financieros a la fecha de transición.

Consideramos que dichos cambios afectan la comparabilidad de los Estados Financieros, en relación con períodos anteriores, consecuentemente estos estados financieros deben analizarse considerando estas circunstancias.

a2) Período de Presentación.- Los estados financieros básicos deben presentarse anualmente con la información comprendida entre el 1ro. de enero y el 31 de diciembre de cada año y los interinos en forma mensual.

a3) Conversión de los Estados Financieros

De acuerdo al procedimiento establecido en la NEC 17, publicada en el Registro Oficial No. 57 Art.3, del 13 de Abril del 2.000, los saldos de las partidas no monetarias al 31 de marzo del 2.000, expresadas en sucres, fueron ajustados por el porcentaje de inflación correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2.000. Adicionalmente, las partidas no monetarias fueron ajustadas 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 saldos de los estados Financieros a la fecha de transición y ajustados según índices, se dividieron para S/.25.000, para obtener los estados financieros convertidos a dólares, los cuales sirvieron como base para iniciar la contabilidad en dólares. Como resultado de la aplicación de la NEC 17, contablemente surgen las cuentas: Reexpresión Monetaria y Resultado por Exposición a la Inflación.

A continuación se resumen las tasas de ajuste empleadas en el proceso para la conversión de los estados financieros a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica:

Av. 12 de Octubre 959 y Roca Telf.: (593-2) 231-528 / 559-534 / Telefax: (593-2) 500-955
E-mail: congabela@andinanet.net Quito - Ecuador

Tabla de corrección de brecha entre el
31 de diciembre de 1999 y la fecha de transición
(Coeficiente de ajuste por inflación al 31 de Marzo del 2000)

MES	AÑO	COEFICIENTE DE AJUSTE
Noviembre	1999	
Diciembre	1999	0,328118
Enero	2000	0,257967
Febrero	2000	0,100292
Marzo	2000	

Tabla de Corrección de Brecha
Hasta el 31 de Diciembre de 1999
(Promedio anual)

AÑO	FACTOR
1991	0,28396
1992	0,40114
1993	0,59079
1994	0,75577
1995	0,83617
1996	0,84742
1997	0,90626
1998	0,97640
1999	0,48413

Tabla de Corrección de Brecha al 31 de Marzo del 2000
Diciembre 1999 - Marzo 2000

MES	AÑO	FACTOR
Noviembre	1999	
Diciembre	1999	-0,0359654
Enero	2000	-0,2050669
Febrero	2000	-0,0911507
Marzo	2000	

Av. 12 de Octubre 959 y Roca Telf.: (593-2) 231-528 / 559-534 / Telefax: (593-2) 500-955
E-mail: congabela@andinanet.net Quito - Ecuador

b) ACTIVOS

b1) Fondos Efectivos

Las cuentas corrientes bancarias y fondos fijos están debidamente segregados y pueden ser utilizados, sin que pese sobre ellos ningún gravamen o restricción.

b2) Inventarios

Los inventarios están valorizados aplicando la base de valoración estándar.

Las importaciones en tránsito se encuentran valorizadas mediante identificaciones específicas de cada partida, incluyendo costos según factura, más gastos relacionados con la importación.

Los productos en proceso se valoran al costo estándar de fabricación.

b3) Gastos Anticipados

Los intereses y seguros son aplicados a resultados, en función de las fechas de sus vencimientos.

b4) Activos Fijos

Antecedentes.

La empresa a partir de su constitución en el mes de marzo de 1983, registra sus activos fijos al Costo. Desde el año 1983 hasta 1990, se aplicó una modificación al principio del costo, en base a normas para la Revalorización de Activos Fijos. A partir de diciembre de 1991 se emite el Reglamento sobre la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria Integral a los Estados Financieros.

A partir del 1 de abril del 2000, los activos fijos fueron ajustados de acuerdo a lo establecido en la disposición transitoria séptima de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador y la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 (Nota a3).

b5) Depreciaciones

La depreciación es calculada utilizando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos fijos que fluctúan entre 5 y 20 años.

Los porcentajes anuales de depreciación aplicados por la empresa en el año 2000, fueron los siguientes:

Av. 12 de Octubre 959 y Roca Telf.: (593-2) 231-528 / 559-534 / Telefax: (593-2) 500-955
E-mail: congabela@andinanet.net Quito - Ecuador

Instalaciones	10 % anual
Maquinaria y Equipo	10% anual
Muebles y Enseres	10 % anual
Vehículos	20% anual
Equipos de Computación	20% anual

b6) Mantenimiento, Reparaciones, Renovaciones y Mejoras

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos de renovaciones y mejoras de importancia se consideran como adiciones de activos fijos.

b7) Participación del Personal

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes del cálculo de impuesto a la renta, y es política de la compañía efectuar la provisión correspondiente.

b8) Provisión Cuentas de Dudoso Cobro

Durante el ejercicio económico 2000, la administración de la compañía no efectuó provisión alguna para cuentas de dudoso cobro por considerar que los créditos mantenidos con compañías relacionadas son recuperables.

c) RESULTADOS

c1) Los ingresos y gastos son reconocidos y registrados cuando se efectúan las transacciones correspondientes.

c2) Las operaciones de ingresos y gastos varios que son de carácter no recurrente han sido reconocidas y registradas en el período 2000 y están separadas de las operaciones normales.

c3) El resultado de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17, se registró en una cuenta de pérdidas y ganancias denominada, Resultado por Exposición a la Inflación, por US$ 49.116,73 valor considerado como gasto deducible en el ejercicio económico 2000.

C4) Seguridad Social

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la empresa ha efectuado aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y pensiones de jubilación.

Av. 12 de Octubre 959 y Roca Telf.: (593-2) 231-528 / 559-534 / Telefax: (593-2) 500-955
E-mail: congabela@andinanet.net Quito - Ecuador

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal, sin perjuicio de las que les corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio.

C5) Jubilación Patronal

La Ley 124, publicada en el R.O. No. 379 del 8 de agosto de 1998, en su artículo 6to, sustituyó el numeral 14 del artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario por lo siguiente:

"14. La totalidad de las provisiones para pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que se refieren al personal que haya cumplido por lo menos diez años consecutivos de trabajo en la misma empresa".

Dando cumplimiento a esta disposición legal, la empresa al 31 de Diciembre del 2000 provisionó para Jubilación Patronal la cantidad de US$ 21.640,64 y US$ 4.777,79 por concepto de indemnizaciones, en base al cálculo actuarial del año.

d) PASIVOS

Los pasivos están registrados, en las respectivas cuentas a corto y largo plazo de acuerdo a su naturaleza, tal cual se explica en las notas referentes a las obligaciones de la empresa.

e) PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

e1) El patrimonio invertido por el accionista en la Empresa está registrado en cuanto a su valor y movimiento al 31 de Diciembre del 2000.

e2) El efecto de los ajustes de las partidas no monetarias y el patrimonio producto de la aplicación del índice de inflación, entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición, y el índice de corrección de brechas al 31 de diciembre de 1999 fue registrado en las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, que constituye un capital adicional de acuerdo a lo establecido en la NEC 17.

NOTA 3. CAJA-BANCOS

Comprende los siguientes valores:

Caja			260,00
Bancos		(1)	65.393,07
Total	US $		65.653,07

(1) Este saldo comprende las siguientes cuentas:

Bancos Nacionales:	
Banco de la Producción Cta. 0005-90981-3	35.950,92
Banco Internacional Cta. 20923-4	12.948,67
Banco Internacional Cta. 10135-3	14.536,10
Bancos del Exterior:	
International Finance Bank Cta. 0400259806	1.957,38
Total US$	65.393,07

La empresa aplicó la cotización fijada por el Banco Central del Ecuador de S/.25.000 por cada US$ 1,00; tipo de cambio que rigió para convertir los Estados Financieros de sucres a dólares.

NOTA 4. INVERSIONES

El saldo de esta cuenta constituye un préstamo efectuado a la Compañía ILSA S.A por US$ 80.000,oo a una tasa de interés del 6.2 % aplicable a su vencimiento

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR

Los valores que conforman el saldo de esta cuenta son:

Clientes	(1)	160.362,31
(-) Provisión Cuentas Incobrables		(1.723,88)
Total US$		158.638,43

(1) Valor conformado de la siguiente manera:

Compañía Industrial del Tabaco	50.381,39
Tabacalera Andina S.A.	53.475,80
Industria Licorera Iberoamericana S.A. ILSA	30.175,81
Fosforera Ecuatoriana S.A.	1.752,75
Valencia & Asociados	24.576,56
Total US$	160.362,31

La empresa al 31 de diciembre del 2000, no realizó provisión para cuentas incobrables por considerar su cartera recuperable.

Av. 12 de Octubre 959 y Roca Telf.: (593-2) 231-528 / 559-534 / Telefax: (593-2) 500-955
E-mail: congabela@andinanet.net Quito - Ecuador

NOTA 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de esta cuenta se conforma de:

Préstamos Funcionarios y Empleados	4.885,79
Industria Licorera Iberoamericana S.A. ILSA	1.681,55
Rivas Herrera	1.125,10
Incasa	2.018,41
Impuesto al Valor Agregado (I.V.A.)	16.892,67
Distribuciones POP	1.151,47
Varios	972,41
Total US$	28.727,40

NOTA 7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Esta cuenta esta conformada por los siguientes rubros:

Pólizas de Seguros	(1)	3.120,85
Varios		233,20
Total US$		3.354,05

(1) Este valor comprende los seguros contratados por Grafandina S.A., con Cervantes Cía. de Seguros.

NOTA 8. INVENTARIOS

Los valores que componen este rubro son:

Producto Terminado	13.625.40
Materia Prima	134.693.26
Repuestos	75.318.44
Materiales en Tránsito	3.520,92
Total US$	227.158.02

Av. 12 de Octubre 959 y Roca Telf.: (593-2) 231-528 / 559-534 / Telefax: (593-2) 500-955
E-mail: congabela@andinanet.net Quito - Ecuador

NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Esta cuenta se resume como sigue:

	COSTO HISTORICO	CORRECCION A MAR/2000	SALDO AL 31/DIC/2000
INSTALACIONES			
SALDO 31/DIC/99	25.803,28		25.803,28
MOVIMIENTO NETO			
APLICACIÓN NEC 17	0,00	9.565,03	9.565,03
SALDO 31/DIC/2000	25.803,28	9.565,03	35.368,31
MAQUINARIA Y EQUIPO			
SALDO 31/DIC/99	617.991,08		617.991,08
MOVIMIENTO NETO			
APLICACIÓN NEC 17	0,00	574.273,87	574.273,87
SALDO 31/DIC/2000	617.991,08	574.273,87	1.192.264,95
EQUIPO DE COMPUTACION			
SALDO 31/DIC/99	42.636,99		42.636,99
MOVIMIENTO NETO	5.995,52		5.995,52
APLICACIÓN NEC 17	0,00	47.486,33	47.486,33
SALDO 31/DIC/2000	48.632,51	47.486,33	96.118,84
MUEBLES Y ENSERES			
SALDO 31/DIC/99	10.522,93		10.522,93
MOVIMIENTO NETO			
APLICACIÓN NEC 17	0,00	3.307,51	3.307,51
SALDO 31/DIC/2000	10.522,93	3.307,51	13.830,44
EQUIPO TRANSPORTE			
SALDO 31/DIC/99	8.212,32		8.212,32
MOVIMIENTO NETO	21.369,64		21.369,64
APLICACIÓN NEC 17	0,00	3.272,91	3.272,91
SALDO 31/DIC/2000	29.581,96	3.272,91	32.854,87
MEJORAS EN PROPIEDADES			
SALDO 31/DIC/99	16.159,96		16.159,96
MOVIMIENTO NETO			
APLICACIÓN NEC 17	0,00	18.326,59	18.326,59
SALDO 31/DIC/2000	16.159,96	18.326,59	34.486,55
SUBTOTAL	748.691,72	656.232,24	1.404.923,96

Av. 12 de Octubre 959 y Roca Telf.: (593-2) 231-528 / 559-534 / Telefax: (593-2) 500-955
E-mail: congabela@andinanet.net Quito - Ecuador

DEPRECIACIÓN ACUMULADA			
SALDO 31/DIC/99	-471.559,63		-471.559,63
MOVIMIENTO NETO	-70.168,51		-70.168,51
APLICACIÓN NEC 17	0,00	-402.134,90	-402.134,90
SALDO 31/DIC/2000	-541.728,14	-402.134,90	-943.863,04
TOTAL ACTIVO FIJO	206.963,58	254.097,34	461.060,92

La empresa, durante el ejercicio económico 2000, cargó a resultados por concepto de depreciación la cantidad de US$ 110.516,94, las tasas anuales de depreciación están expresadas en la Nota 2b5.

NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta está conformado de la siguiente manera:

Proveedores Quito	(1)	26.598,97
Proveedores del Exterior		2.506,58
Servicio a Terceros		2.080,00
Otras Cuentas por Pagar		6.523,26
Total US$		37.708,81

(1) Comprende los siguientes proveedores:

Servicios	13.365,14
Materiales	12.737,65
Repuestos	83,16
Otros Conceptos	413,02
Total US $	26.598,97

NOTA 11. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

El movimiento de estas cuentas durante el año 2000 fue el siguiente:

	Saldo al 31-Dic-99	Provisión	Pagos	Saldo al 31-Dic-00
Décimo Tercer Sueldo	288,79	5.793,13	5.483,39	598,53
Décimo Cuarto Sueldo	64,00	2,69	0	66,69
Aporte Patronal	523,40	1.563,89	1.021,89	1.065,40
Fondos de Reserva	1.705,69	1.533,64	0	3.239,33
15% Participación Trabajadores	46.174,41	40.964,69	46.174,41	40.964,69
Otras Remuneraciones	1.673,91	1.601,51	0	3.275,42
Total US$	50.430,20	51.459,55	52.679,69	49.210,06

Av. 12 de Octubre 959 y Roca Telf.: (593-2) 231-528 / 559-534 / Telefax: (593-2) 500-955
E-mail: congabela@andinanet.net Quito - Ecuador

NOTA 12 IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta está conformado por los siguientes valores:

Impuesto al Valor Agregado	2.943,99
Impuesto a la Renta	37.121,03
Impuestos Retenidos	1.245,98
Total US$	41.311,00

NOTA 13. JUBILACION PATRONAL

El saldo de esta cuenta está conformado por los siguientes valores:

	Saldo al 31-Dic-99	Provisión	Saldo al 31-Dic-00
Jubilación Patronal			
Personal con menos de 10 años	1154,71	(484,15)	670,56
Personal con mas de 10 años	16.370,20	4.599,87	20.970,07
Subtotal	17.524,91	4.115,72	21.640,63
Indemnizaciones	3.663,08	1.114,92	4.778,00
Total US$	21.187,99	5.230,64	26.418,63

NOTA 14. CAPITAL SOCIAL

El capital, autorizado, suscrito y pagado de GRAFANDINA S.A., asciende a cuarenta y ocho mil dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US$ 48.000,oo), el cual se encuentra representado por cuarenta y ocho mil (48.000) acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US$ 1,00) cada una.

Con fecha 4 de julio del 2000 se elevó a escritura pública la conversión de sucres a dólares del capital social de la compañía, además se cambió el valor nominal de las acciones de mil sucres por el de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

Av. 12 de Octubre 959 y Roca Telf.: (593-2) 231-528 / 559-534 / Telefax: (593-2) 500-955
E-mail: congabela@andinanet.net Quito - Ecuador

NOTA 15. RESERVA LEGAL

El saldo de la Reserva Legal al 31 de Diciembre del 2000 es de US$ 24.000 valor que comprende el 50% del Capital Suscrito de GRAFANDINA S.A.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, un mínimo del 10% de las utilidades anuales deben ser apropiadas para formar la reserva legal, hasta que el monto de ésta llegue al 50% del capital suscrito. Esta reserva no es disponible para la distribución de dividendos en efectivo a los accionistas y/o absorción de pérdidas, pudiendo ser capitalizada en su totalidad.

Mediante Resolución No. 931-4-1-019 del 30 de noviembre de 1993, de la Superintendencia de Compañías y publicada en el R.O. Nº 332 del 8 de diciembre de 1993, se modificó la base de cálculo para la determinación de la asignación de la Reserva Legal, determinándose que ésta se establecerá, luego de deducir la participación de los trabajadores e Impuesto a la Renta.

NOTA 16. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

El movimiento de esta cuenta se resume como sigue:

Saldo al 31/dic/99	119.381,04
Ajustes Cuentas Patrimoniales	62.792,12
Ajuste Brecha 1	69.026,57
Ajuste Brecha 2	(11.624,00)
Total US$	239.575,73

NOTA 17. REEXPRESION MONETARIA

De acuerdo a la NEC 17 en la cuenta Reexpresión Monetaria se registró el efecto acumulado entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 del ajuste de las partidas no monetarias resultantes de la aplicación del índice especial de corrección de brecha. A continuación detallamos los movimientos efectuados en el ejercicio 2000:

Saldo al 31/dic/99	0
Inventarios	44.177,46
Activos Fijos	237.063,61
Patrimonio	(171.675,68)
Total US$	109.565,39

NOTA 18. OPERACIONES ENTRECOMPAÑIAS RELACIONADAS

Grafandina S.A., en el ejercicio económico 2000, efectúo operaciones con sus compañías relacionadas, entre las principales tenemos:

Compañía	Ventas	Servicios Recibidos	Arriendos Pagados	Compra Materiales	Asistencia Técnica	Préstamos	Dividendos Pagados
Tanasa	452.521,53	-	-	-	-	-	-
Itabsa	194.928,24	85.107,15	39.168,00	-	-	-	-
El Progreso	12.391,75	-	-	-	-	-	-
ILSA	79.233,22	-	-	24.630,44	-	80.000,00	-
Fosforera	36.018,08	-	881,28	-	-	60.000,00	-
Incaza	-	-	-	-	20.130,00	-	300.000,00
Total US$	775.092,82	85.107,15	40.049,28	24.630,44	20.130,00	140.000,00	300.000,00

NOTA 19. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION TRABAJADORES

Al 31 de diciembre del 2000, el Impuesto a la Renta de la Compañía y la Participación de Trabajadores han sido determinados de acuerdo a las siguientes bases:

Utilidad antes de Participación Trabajadores	268.029,25
Gastos no deducibles	5.068,69
Base de Cálculo para el 15% Participación Trabajadores	273.097,94
15% Participación Trabajadores	40.964,69
Cálculo del Impuesto a la Renta	
Utilidad antes de impuesto y participación trabajadores	268.029,25
(-) 15% Participación Trabajadores	(40.964,69)
(+) Gastos no deducibles	5.068,69
Base Imponible	232.133,25
25% Impuesto a la Renta	58.033,31
Utilidad Neta Ejercicio 2000	
Utilidad antes de impuesto y participación trabajadores	268.029,25
(-) 15% Participación Trabajadores	(40.964,69)
(-) 25% Impuesto a la Renta	(58.033,31)
Utilidad Neta ejercicio 2000	169.031,25

NOTA 20. VENTAS NETAS

Ventas Locales	(1)	844.744,09
Ventas de Exportación		350.856,01
Total US$		1.195.600,10

(1) Ventas efectuadas a:

Tanasa	452.521,53
Itabsa	194.928,24
El Progreso	12.391,75
Cajas Camarón	75.447,45
Otros	109.455,12
Total US$	844.744,09

NOTA 21. OTROS INGRESOS

Comprende los siguientes valores:

Venta de Desperdicios	23.623,92
Otros	34.028,41
Total US$	57.652,33

NOTA 22. GASTOS

Comprende los siguientes rubros:

	Gastos de Fabricación				Gastos	Gastos
	Planta	Producción	Offset	Total	Generales	Ventas
Beneficios Sociales	53.289,52	0	1.343,34	54.632,86	47.152,49	0
Jubilación Patronal	1.680,64	0	0	1.680,64	1.680,64	0
Asistencia a personal	35.340,80	0	6.522,83	41.863,63	33.282,71	347,61
Mantenimiento y Servicios	14.146,82	0	924,62	15.071,44	109.899,93	5.077,15
Vehículos	949,39	0	213,74	1.163,13	2.825,29	0
Seguros	19.655,87	0	0	19.655,87	0	99,67
Fletes	0	0	0	0	0	3.263,40
Arrendamiento Locales	39.168,00	0	881,28	40.049,28	0	0
Depreciaciones	34.949,66	1.552,75	60.309,53	96.811,94	13.704,99	0
Repuestos y suministros	10.003,88	83,38	2.453	12.540,26	0	0
Otros Gastos	3.636,25	12,54	-252,2	3.396,59	17.586,08	483,44
Total US $	212.820,83	1.648,67	72.396,14	286.865,64	226.132,13	9.271,27

NOTA 23. CONTRATOS Y COMPROMISOS

El 4 de enero de 1993 Tabacalera Andina S.A., TANASA, contrata a Grafandina S.A., para que le suministre etiquetas o marquillas, cartones y envolturas, a ser utilizados en el empaque de los cigarrillos que produce.

Av. 12 de Octubre 959 y Roca Telf.: (593-2) 231-528 / 559-534 / Telefax: (593-2) 500-955
E-mail: congabela@andinanet.net Quito - Ecuador