

83471

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2000

Con el Informe de los Auditores Independientes

25 ABR. 2001



Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2000

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Utilidades

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Peat Marwick
Auditores & Consultores

Apartado Postal 09-010-3818
Guayaquil, Ecuador

Cdla. Kennedy Norte
Av. Miguel H. Alcívar
Mz. 302 Solar 7 y 8

Teléfono: (593-4) 290 697
290 698
290 699
Fax: (593-4) 288 774
E-mail: auditorg@kpmg.com.ec

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Directorio y Accionistas
Plycem-Rooftec Plytec S. A.:

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de Plycem-Rooftec Plytec S. A. al 31 de diciembre del 2000, y de los estados conexos de utilidades, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Plycem-Rooftec Plytec S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Como se explica en la nota 1(c), la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de contabilidad.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Plycem-Rooftec Plytec S. A. al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Como se explica más ampliamente en la nota 1 (b), las operaciones de la Compañía y aquellas de algunas compañías en Ecuador han sido afectadas y continuarán afectadas en el futuro previsible por las condiciones adversas de la economía ecuatoriana. Como resultado existen incertidumbres, cuya resolución final actualmente no puede ser determinada, que pueden afectar las operaciones futuras de la Compañía y los valores o clasificación de los activos y pasivos a la fecha del balance general.

(Continúa)

- 3 -



KPMG Peat Marwick C. Ltda.
Firma Miembro de KPMG Internacional,
una Asociación Suiza

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por el Ecuador en marzo del 2000. Según se explica en la nota 3 la Compañía aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" para convertir los estados financieros expresados en sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América.

Según se indica en la nota 2 a los estados financieros, en el año 2000 la Compañía cambió el método de costo del inventario de productos terminados, de reventa, en proceso y materias primas.

KPMG Peat Marwick

SC-RNAE 069

Enero 24 del 2001

Ing. Patricia de Arteaga
Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Reg. N° 14571

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Estado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2000

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Ventas netas (nota 6)	US\$	6.683.689
Costo de las ventas (nota 6)		<u>4.797.252</u>
Utilidad bruta		1.886.437
Gastos de ventas, generales y administrativos (nota 6)		<u>1.198.964</u> 687.473
Otros ingresos (egresos):		
Intereses pagados (nota 6)		(108.708)
Intereses ganados		69.639
Resultado por exposición a la inflación (nota 3)		1.995
Utilidad en cambio, neta (nota 3)		69.130
Utilidad en venta de activos fijos, neta		4.473
Regalías (nota 6)		(66.479)
Depreciaciones no operacionales (nota 1-a)		(379.682)
Otros, neto		<u>(25.400)</u>
Otros ingresos (egresos), neto		(435.032)
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		252.441
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 12)		<u>24.154</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		228.287
Impuesto a la circulación de capitales	US\$	66.133
Impuesto a la renta		<u>34.218</u>
Total impuestos (nota 17)		<u>100.351</u>
Utilidad neta (nota 18)	US\$	<u>127.936</u>
Utilidad neta por acción ordinaria	US\$	<u>0.0071</u>



Ing. Víctor Aguilera R.
Gerente General



Ing. Teodoro Hualca
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2000

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital acciones	Aportes para futuro aumento de capital	Capital Adicional		Déficit	Patrimonio de los accionistas, neto
			Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria		
Saldos al 31 de diciembre de 1999 como fueron previamente informados	US\$ 928.818	1.062.931	947.996	-	(361.960)	2.577.785
Ajuste principalmente por la variación acumulada al 31 de diciembre de 1999 entre el índice de devaluación y el índice de inflación (nota 3)	-	-	<u>2.964.902</u>	<u>(1.370.607)</u>	<u>(83.600)</u>	<u>1.510.695</u>
Saldos al inicio del año reestructurados	928.818	1.062.931	3.912.898	(1.370.607)	(445.560)	4.088.480
Aumento (disminución) por devaluación (nota 3)	(203.378)	(232.744)	436.122	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	<u>127.936</u>	<u>127.936</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	US\$ <u>725.440</u>	<u>830.187</u>	<u>4.349.020</u>	<u>(1.370.607)</u>	<u>(317.624)</u>	<u>4.216.416</u>



Ing. Víctor Aguilera R.
Gerente General



Ing. Teodoro Hualca
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2000

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 19):		
Utilidad neta	US\$	127.936
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización		565.559
Provisión para cuentas de cobro dudoso		10.007
Resultado por exposición a la inflación		(1.995)
Utilidad en cambio, neta		(69.130)
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos		(4.473)
Disminución (aumento) en:		
Cuentas por cobrar clientes		72.860
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		112.839
Otras cuentas por cobrar		(82.745)
Inventarios		(833.504)
Seguros pagados por anticipado		455
Otros activos y gastos diferidos		(5.250)
Aumento (disminución) en:		
Documentos por pagar comerciales		2.452.165
Cuentas por pagar proveedores		(607.060)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		75.878
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		(148.651)
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		<u>(3.062)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1.661.829</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Inversiones a corto plazo		(568.858)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos		(17.404)
Proveniente de la venta de propiedad, planta y equipos		<u>78.767</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(507.495)</u>
Pasan	US\$	1.154.334

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Estado de Flujos de Efectivo, Continuación

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Vienen	US\$.	1.154.334
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pago de préstamos bancarios a corto plazo		(297.613)
Pago de préstamo a largo plazo		<u>(10.074)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(307.687)</u>
Efecto de la variación de la tasa de cambio en el efectivo		<u>(16.850)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		829.797
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>545.772</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u><u>1.375.569</u></u>

Ing. Víctor Aguilera R.
Gerente General


Ing. Teodoro Hualca
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2000

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Descripción del Negocio y Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Plycem-Rooftec Plytec S. A. (una compañía 96.89% poseída por Plycem Holding Inc.), es una compañía constituida en Guayaquil, República del Ecuador, el 3 de diciembre de 1998 para continuar las operaciones y actividades anteriormente realizadas por Eternit Ecuatoriana S. A.; las que consisten en la fabricación y comercialización de sistemas de paneles metálicos bajo la marca ROOFTEC y en la fabricación hasta marzo 14 del 2000, y únicamente comercialización a partir de dicha fecha, de placas planas (cielos rasos, paredes interiores y exteriores) de fibrocemento bajo la marca PLYCEM.

La administración de la Casa Matriz discontinuó la fabricación de placas planas de fibrocemento a partir del 14 de marzo del 2000, debido a la baja utilización de la planta industrial (30% de una de las dos líneas de producción) y con la finalidad de optimizar el uso de las instalaciones de la región. La decisión consistió en:

- Suspender la producción de la Compañía y abastecerla de productos terminados desde la planta de Venezuela para comercializarlos en el país.
- Redimensionar la organización.
- Reducir 110 trabajadores (24 empleados y 86 obreros).

Al 31 de diciembre del 2000 terrenos, edificios, maquinarias, herramientas y moldes de la línea de fibrocemento con valor neto en libros de US\$1.293.217 han sido reclasificados a otros activos como activos para la venta. La provisión para indemnizaciones por terminación de la relación laboral de US\$93.000 al 1 de enero del 2000 fue utilizada para las indemnizaciones laborales de los 110 trabajadores de esta línea. Otros ingresos (egresos) por el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 incluye US\$379.682 correspondientes a la depreciación de los activos antes indicados y de otros activos que la Compañía dejó de utilizar en años anteriores, y los gastos de ventas, generales y administrativos incluyen US\$234.259 correspondientes a gastos de personal, mantenimiento, guardianía, consultoría, asesoría legal, seguros, y otros gastos incurridos en relación a la línea de producción que se discontinuó.

(b) Entorno Económico

El 9 de enero del 2000 el Gobierno del Ecuador fijó la tasa de cambio del sucre ecuatoriano en S/.25.000 a US\$1 como procedimiento previo a la adopción del esquema monetario de dolarización, el que fue aprobado por el Congreso Nacional en febrero del 2000 y la respectiva ley "Ley para la Transformación Económica del

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Ecuador" promulgada en el Registro Oficial del 13 de marzo del 2000. Mediante esta Ley se prohibió la emisión de nuevos billetes sucres, salvo el acuñamiento de moneda fraccionaria, y se dispuso el reemplazo de los sucres en circulación por dólares de los Estados Unidos de América a través de su canje en el Banco Central del Ecuador a la tasa de S/.25.000 a US\$1.

El Ecuador continúa atravesando una severa crisis económica, cuyos principales efectos son una reducción de las actividades económicas e iliquidez en los mercados financieros. Aunque en el año 2000 la economía ecuatoriana experimentó cierta estabilidad debido principalmente al alto precio del petróleo y a la adopción del dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal en el Ecuador, los efectos de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana incluyeron un reducido crecimiento del producto interno bruto, alta tasa de inflación, reducida disponibilidad de créditos, inestabilidad social debido al incremento en el costo de vida y tasa de desempleo, inestabilidad política y una general recesión.

Actualmente la relativa estabilidad de la economía ecuatoriana depende del precio del petróleo y existe incertidumbre acerca de si el Gobierno Ejecutivo logrará el apoyo del Congreso Nacional y de los sectores productivos y sociales para la implantación de la reforma tributaria y otras reformas estructurales que son necesarias para lograr estabilidad fiscal, mantener la asistencia del Fondo Monetario Internacional y organismos multilaterales de crédito, consolidar y estabilizar la economía bajo el esquema monetario recientemente adoptado e iniciar su reactivación; todo lo cual está fuera del control de la Compañía. A la fecha de este informe no es posible determinar la resolución final de las incertidumbres sobre el comportamiento futuro de la economía ecuatoriana, las que podrían tener un efecto adverso material sobre las operaciones futuras de la Compañía y el valor registrado o clasificación de los activos y pasivos a la fecha del balance general.

Los estados financieros adjuntos reflejan la evaluación de la administración, a la fecha de los estados financieros, del impacto de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana sobre la situación financiera de la Compañía de acuerdo a normas ecuatorianas de contabilidad. Los resultados reales podrían diferir de la actual estimación de la Administración y tales diferencias podrían ser materiales. Además, los efectos sobre la situación financiera de la Compañía de la evolución futura de la economía ecuatoriana y del acceso a información financiera adicional de clientes y otros y su habilidad para continuar trabajando con la Compañía, actualmente no pueden ser determinados. Por consiguiente los estados financieros podrían no incluir todos los ajustes que finalmente podrían resultar de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a presentación de estados financieros, estado de flujos de efectivo, contabilización de inventarios, propiedad, planta y equipos, costos de financiamiento, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las principales diferencias entre las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

- . Aunque las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) requieren presentar información financiera comparativa, la NEC 17 (véase nota 3) no requiere la reestructuración de los estados financieros de años anteriores; por consiguiente, no sería adecuado presentar estados financieros comparativos, sin antes convertir bajo las provisiones de esa norma los estados financieros del año anterior a dólares de los Estados Unidos de América.
- . El método actuarial utilizado para la provisión del beneficio de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio no contemplan la atribución de tales beneficios al período de servicio de los empleados.
- . No se reconoce participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta diferidos por las diferencias entre los montos de activos y pasivos reportados para propósitos financieros y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas trasladables a períodos futuros.
- . Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos sean revisados por deterioro y que pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda al más alto del precio neto estimado de venta y el valor presente de la estimación de los flujos de caja futuros que se esperan recibir del uso continuo del activo.

Actualmente se encuentra en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad, las que se refieren a algunos de los asuntos antes indicados y que se espera tengan vigencia para los años que terminen a partir del 31 de diciembre del 2001.

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Cambio en la Moneda de Reporte

Los estados financieros adjuntos están expresados en dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con la disposición transitoria séptima de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, la que dispuso, como parte de la implantación del esquema monetario de dolarización, la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. La conversión a dólares se efectuó de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" (véase nota 3). A partir del 31 de marzo del 2000 la información financiera se procesa y reporta en dólares de los Estados Unidos de América.

(e) Equivalentes de Efectivo

Para propósito de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo el efectivo en caja y bancos y todas las inversiones de alta liquidez con vencimientos originales de hasta tres meses.

(f) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

La estimación para cuentas de cobro dudoso se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables. Es política de la Compañía provisionar el 100% de las cuentas por cobrar comerciales vencidas por más de un año y el 30% de las cuentas por cobrar comerciales vencidas entre 180 y 360 días.

(g) Inventarios

Los inventarios están registrados en una base que se aproxima al costo de adquisición en dólares de los Estados Unidos de América, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico según factura más los gastos incurridos en su importación.

Es política de la Compañía registrar con cargo a resultados una provisión para inventarios de lento movimiento u obsoletos considerando la rotación y condiciones de uso de los mismos. La administración de la Compañía basada en el análisis de los inventarios no incrementó la reserva en el año 2000.

(h) Inversiones en Acciones

De acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, las inversiones en acciones están registradas al menor entre el costo y el valor patrimonial proporcional.

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los dividendos en efectivo se llevan a ingresos cuando se perciben o son declarados por las compañías emisoras.

(i) Propiedad, Planta y Equipos

La propiedad, planta y equipos están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares. La propiedad, planta y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil establecida en las disposiciones tributarias.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre.

Las tasas de depreciación utilizadas son las siguientes:

Edificios e instalaciones	5% y 10%
Maquinarias y equipos	10%
Herramientas y moldes	10%
Muebles, enseres y equipos de oficina	10% y 20%
Vehículos	<u>20%</u>

(j) Cargos Diferidos

Corresponden principalmente a los costos incurridos en la implantación del sistema de información gerencial que la Compañía amortiza en un período de tres años y al exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos de Rooftec Cia. Ltda., que en opinión de la administración de la Compañía representa el costo de la marca comercial adquirida (Rooftec).

(k) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(l) Reconocimiento de Ingresos

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(m) Costos Financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual son incurridos.

(n) Utilidad por Acción Ordinaria

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación fue 18.136.000 en el año 2000.

(o) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o políticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados finales podrían diferir de aquellas estimaciones y debido a la situación de la economía ecuatoriana que se describe en la nota 1(b) tales diferencias podrían ser materiales.

(2) Cambio en el Método de Costo del Inventario

En el año 2000 la Compañía adoptó el método de costo promedio para el costeo del consumo del inventario de materias primas, productos terminados y de reventa y productos en proceso. Previamente el método de último en entrar, primero en salir UEPS fue utilizado. Con base al componente importado de los inventarios y la adopción del dólar de los Estados Unidos de América como moneda de reporte, la administración considera que el método de costo promedio logra una adecuada relación de costos corrientes a ingresos corrientes. El efecto del cambio fue aumentar la utilidad neta del año 2000 en aproximadamente US\$638. No hay un efecto acumulativo en años anteriores debido a que el inventario corregido monetariamente al 31 de diciembre de 1999 es el inventario inicial para propósito de la aplicación del método de costo promedio. La pérdida neta en base proforma de 1999, asumiendo que el método de costo promedio hubiese sido aplicado en dicho año, no ha sido calculada debido a lo impráctico de su determinación.

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(3) Conversión de los Estados Financieros de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de América

(a) Conversión de Estados Financieros

Como se indica en la nota 1 (b) en marzo del 2000 el Gobierno del Ecuador adoptó formalmente el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal en el país y según se indica en la nota 1 (d), como parte de la implantación de este esquema monetario, se dispuso que las compañías ecuatorianas efectúen la conversión de los saldos de sus registros de contabilidad de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17.

La Compañía convirtió los saldos de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con las provisiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17. Esta norma requirió que previamente a la conversión a dólares se ajusten los saldos en sucres de las partidas no monetarias del balance general para reconocer, además de los efectos de la inflación que se venían registrando al cierre de cada año hasta el 31 de diciembre de 1999, los efectos de la diferencia entre los índices de inflación y devaluación a fin de llevar las cifras en dólares de las partidas no monetarias del balance general a montos similares a los que resultarían de la remedición de los costos históricos en sucres ecuatorianos en dólares de los Estados Unidos de América. Un resumen de los procedimientos aplicados es el siguiente:

Los saldos en sucres ecuatorianos de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 (excepto los inventarios que fueron ajustados al costo de la última compra o producción, corregido por el índice proporcional de inflación si la última compra o producción fue anterior a marzo del 2000) fueron ajustados por el índice de inflación desde el 1ro de enero del 2000, o fecha de origen de la partida si fuere posterior y el 31 de marzo del 2000. El índice de inflación entre el 1ro de enero y el 31 de marzo del 2000 ascendió a 32.8118% de acuerdo al índice de precios al consumidor urbano publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).

Los saldos en sucres corregidos por el índice de inflación de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha, el que surge de la variación acumulada entre las tasas de inflación (según los índices de precios al consumidor urbano publicados por el INEC) y devaluación (según las tasas de cambio de compra del dólar del total del sistema financiero nacional publicadas por el Banco Central del Ecuador) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de la partida si fuere posterior (fecha de última compra o producción en el caso de los inventarios) y el 31 de marzo del 2000. El índice especial de corrección de brecha entre

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 fluctúa entre el 26.885% y el 111,261%; y el índice especial de corrección de brecha entre el 1ro. de enero y el 31 de marzo del 2000 fue -3.59654%.

El efecto del ajuste por el índice de inflación y el índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre el 1ro. de enero y el 31 de marzo del 2000 ascendió a US\$1.995 utilidad y se llevó a resultados, a la cuenta de otros ingresos (egresos) resultado por exposición a la inflación. Hasta el 31 de diciembre de 1999 el efecto del ajuste por el índice de inflación se llevaba a la cuenta de patrimonio reexpresión monetaria.

El efecto del ajuste por el índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 ascendió a US\$1.370.607 y se llevó a la cuenta de patrimonio reexpresión monetaria.

De conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad los saldos de las partidas monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 denominadas en dólares de los Estados Unidos de América o su equivalente en otras monedas extranjeras, fueron expresadas en sucres a la tasa de cambio de S/.25.000 por US\$1. La ganancia en cambio neta resultante de la variación entre la tasa de cambio al 31 de diciembre de 1999 (S/.19.900 por US\$1 utilizada por la Compañía) y la tasa de cambio de S/.25.000 por US\$1 se llevó a resultados y ascendió a US\$69.130.

Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 expresados en sucres ecuatorianos y ajustados según los procedimientos antes indicados fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América a la tasa de cambio de S/.25.000 por US\$1; dichos saldos fueron la base para iniciar la contabilidad en dólares.

De acuerdo con las provisiones de la NEC 17 el estado de utilidades y de flujos de efectivo no fueron ajustados. Por efecto de la aplicación de esta norma a los saldos al 31 de marzo del 2000 en vez de al 1ro. de enero del 2000, los costos y gastos del primer trimestre del 2000 asociados a los activos no monetarios no fueron remedidos en dólares de los Estados Unidos de América. La utilidad neta proforma y la utilidad neta proforma por acción ordinaria, asumiendo la aplicación de la NEC 17 a los saldos al 1ro. de enero del 2000 no han sido determinadas.

(b) Ajuste de Años Anteriores

De conformidad con las provisiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 los saldos al inicio del año de las cuentas de patrimonio han sido ajustados para reconocer el efecto que en las partidas no monetarias del balance general tiene el índice especial de corrección de brecha; además, la Compañía en el año 2000 corrigió la reexpresión monetaria de años anteriores de propiedad, planta y

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

equipos, cuyo efecto fue incrementar el patrimonio de los accionistas en US\$2.748. Los saldos ajustados han sido expresados en dólares de los Estados Unidos de América según se muestra a continuación:

		Capital	Aportes	Capital Adicional		
		acciones	para futuro	Reserva por	Reexpresión	Déficit
			aumento	revalorización	monetaria	
			de capital	del patrimonio		
Saldos al 31 de diciembre de 1999 como fueron reportados:						
· en millones de sucres	S/.	18.136	20.755	18.510	-	(7.068)
· convertido a dólares a la tasa de S/19.525,89 a US\$1	US\$	928.818	1.062.931	947.996	-	(361.960)
Ajuste a reexpresión monetaria:						
· En miles de sucres	S/.	-	-	54	-	-
· Convertido a dólares a la tasa de S/19.525,89 a US\$1	US\$	-	-	2.748	-	-
Efecto del ajuste por el índice especial de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 (neto del efecto del índice de inflación de enero a marzo del 2000):						
En millones de sucres:						
· Cuentas de patrimonio	S/.	-	-	57.830	(56.198)	(1.632)
· Propiedad, planta y equipos	-	-	-	-	18.986	-
· Inventarios	-	-	-	-	5.705	-
· Cargos diferidos y otros activos	-	-	-	-	4.744	-
Convertido a dólares a la tasa de S/19.525,89 a US\$1	US\$	-	-	2.962.154	(1.370.607)	(83.600)
Saldos al 31 de diciembre de 1999 reestructurados:						
· en millones de sucres	S/.	18.136	20.755	76.394	(26.763)	(8.700)
· convertido a dólares a la tasa de S/19.525,89 a US\$1	US\$	928.818	1.062.931	3.912.898	(1.370.607)	(445.560)

De acuerdo a lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de las cuentas patrimoniales con excepción de pérdidas acumuladas) y reexpresión monetaria (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) se revelan como capital adicional en el balance general que se adjunta. De acuerdo a las normas societarias vigentes el saldo de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda al saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(4) Inversiones a Corto Plazo

Al 31 de diciembre del 2000 las inversiones a corto plazo por US\$568.858 corresponden a certificados de depósitos a plazos desde 129 a 165 días y devengan entre el 5.91% al 6.03% de interés anual.

(5) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

El siguiente es el movimiento de la estimación para cuentas de cobro dudoso en el año que terminó el 31 de diciembre del 2000:

Saldo al 31 de diciembre de 1999	US\$	53.232
Provisión cargada a resultados		10.007
Castigos		(11.927)
Disminución por variación de la tasa de cambio		(11.656)
Saldo al 31 de diciembre del 2000	US\$	<u>39.656</u>

Las condiciones adversas de la economía ecuatoriana han afectado a todos los sectores del país. La estimación para cuentas por cobrar comerciales de cobro dudoso fue determinada en base a la experiencia crediticia de los clientes e información disponible a la fecha de los estados financieros. A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha encontrado dificultades inusuales en el cobro de las cuentas comerciales no provisionadas y la Administración no tiene razones para creer que cualquier cuenta importante no será recuperada. Sin embargo, debido a las incertidumbres existentes sobre el comportamiento futuro de la economía ecuatoriana, actualmente no es posible evaluar si cuentas incobrables se originarán en el futuro.

(6) Transacciones con Compañías Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 es el siguiente:

Regalías por asesoría técnica administrativa	US\$	66.479
Pérdida en venta de activo fijo		6.077
Venta de productos terminados		23.449
Compra de materiales de reventa		312.563
Compra de materias primas		31.690
Gastos compartidos (parte proporcional)		92.476
Arriendos pagados		12.996
Honorarios pagados por investigación y desarrollo		23.959
Intereses pagados		<u>72.000</u>

La Compañía recibe asesoría técnica administrativa de Plycem Holding Inc. (accionista), la cual es calculada en base a las ventas netas a terceros de productos propios y de

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

reventa a la tasa del 1%. Esta asesoría técnica es cancelada a Inversiones Andina S. A. (compañía relacionada) de acuerdo con instrucciones de Plycem Holding Inc..

La Compañía vende placas planas, adquiere productos de reventa y materias primas a compañías subsidiarias del Grupo Nueva.

Gastos compartidos representan cargos efectuados por Plastigama S. A. en concepto de pago de nómina de ejecutivos y pago a Conecell por el servicio de radio y enlaces entre las oficinas de Quito, Durán y Daule. También las oficinas administrativas de la Compañía funcionan en las instalaciones de Plastigama S. A., las cuales son utilizadas sin cargo alguno.

Las oficinas donde funciona la división de ventas de Plytec en Quito son de propiedad de Inversiones Andina S. A., por las que la Compañía paga arriendo de aproximadamente US\$1.000 mensuales.

En 1999 la Compañía recibió de Plycem Holding Inc. casa matriz un préstamo por US\$600.000 para financiar capital de trabajo. Dicho préstamo ha sido renovado a 360 días plazo y devenga una tasa de interés fija del 12% anual.

La Compañía financia las operaciones del centro de investigaciones del Grupo Plycem Holding. Estos valores son facturados a varias compañías del Grupo Nueva.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

Activos:		
Cuentas por cobrar clientes	US\$	1.159
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		<u>96.376</u>
Pasivos:		
Préstamo de casa matriz	US\$	600.000
Cuentas por pagar proveedores		106.841
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		<u>130.594</u>

(7) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2000:

Funcionarios y empleados	US\$	24.367
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 17)		59.139
Impuesto al valor agregado		65.443
Anticipos a proveedores		11.728
Intereses por cobrar		11.014
Otras		<u>6.808</u>
	US\$	<u>178.499</u>

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Impuesto a la renta pagado en exceso corresponde a retenciones en la fuente del año 2000 por US\$12.526 e impuesto mínimo del año 1998 (US\$21.990) y de años anteriores (US\$24.623). De acuerdo con las disposiciones tributarias ecuatorianas vigentes, tal exceso es recuperable previa presentación del correspondiente reclamo, excepto por el anticipo mínimo que solamente puede ser utilizado para el pago de impuesto a la renta y sus anticipos.

(8) Inversiones en Acciones

Al 31 de diciembre del 2000 las inversiones en acciones consisten en:

Plycem Ecuador S. A., subsidiaria totalmente poseída	US\$	80
Participación minoritaria:		
Electroquil S. A.		2.338
Electroquito S. A.		<u>1.072</u>
	US\$	<u>3.490</u>

(9) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

	Saldos al 31/12/99 reestructurados (nota 3)	Adiciones	Ventas y/o retiros	Transferencias y/o reclasi- ficaciones	Saldos al 31/12/00
Costo:					
Terrenos	US\$ 260.763	-	-	(260.763)	-
Edificios e instalaciones	807.007	-	-	(719.928)	87.079
Maquinarias y equipos	3.183.632	-	(191.071)	(2.703.150)	289.411
Herramientas y moldes	423.273	-	-	(355.796)	67.477
Muebles, enseres y equipos de oficina	226.898	-	(1.385)	(10.836)	214.677
Vehículos	138.901	-	-	-	138.901
Construcciones en curso	32.830	17.404	-	(35.571)	14.663
Otros activos tangibles	<u>168</u>	<u>-</u>	<u>(168)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	5.073.472	17.404	(192.624)	(4.086.044)	812.208
Depreciación:					
Edificios e instalaciones	499.251	53.569	-	(525.008)	27.812
Maquinarias y equipos	1.967.794	275.984	(117.994)	(2.016.992)	108.792
Herramientas y moldes	233.393	28.662	-	(239.991)	22.064
Muebles, enseres y equipos de oficina	116.754	30.444	(336)	(10.836)	136.026
Vehículos	<u>74.093</u>	<u>17.591</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>91.684</u>
	<u>2.891.285</u>	<u>406.250</u>	<u>(118.330)</u>	<u>(2.792.827)</u>	<u>386.378</u>
US\$	<u>2.182.187</u>	<u>(388.846)</u>	<u>(74.294)</u>	<u>(1.293.217)</u>	<u>425.830</u>

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(10) Otros Activos y Cargos Diferidos

El siguiente es un detalle de los otros activos y cargos diferidos al 31 de diciembre del 2000:

Activos para la venta:	
Planta de celulosa y maquinaria - Guayaquil	US\$ 110.690
Maquinaria - línea de producción II - Guayaquil	125.174
Maquinarias y herramientas línea de producción de fibrocemento	762.930
Infraestructura industrial línea de producción de fibrocemento	115.042
Terrenos, mejoras a terrenos y edificios	413.250
Moldes línea de producción de fibrocemento	74.604
Muebles y enseres	<u>3.433</u>
	1.605.123
Villas Panorama y Samborondón	<u>335.976</u>
Total activos para la venta	1.941.099
Cargos diferidos:	
Marca Rooftec	31.296
Proyecto SIGA	47.304
Programa de computación	<u>13.760</u>
Total cargos diferidos	<u>92.360</u>
	US\$ <u>2.033.459</u>

El saldo de activos para la venta corresponde a los terrenos, edificios, maquinarias y moldes de la línea de producción de placas planas de fibrocemento que la Compañía cesó de utilizar en marzo del 2000 (véase nota 1-a) y otras maquinarias que la Compañía cesó de utilizar en años anteriores.

La Compañía ha llegado a un acuerdo para vender parte de los activos antes indicados con valor neto registrado en libros de US\$986.302 más repuestos con valor neto registrado en libros de US\$229.707 e incluidos en inventarios de materiales de consumo en el balance general que se acompaña. La venta se instrumentará mediante la escisión de la Compañía a fin de transferir a una nueva compañía los activos objeto de la venta. El 22 de enero del 2001 se suscribió con los compradores un contrato de promesa de cesión de acciones, según el cual los accionistas de la Compañía recibirán las acciones de la nueva compañía resultante de la escisión; consecuentemente Plycem Holding Inc., Casa Matriz, recibirá el 96.89% de tales acciones y se compromete a adquirir el 3.11% que recibirán los accionistas minoritarios, a fin de transferirlas a los compradores. El precio de venta de US\$2.600.000 será pagado como sigue: US\$600.000 a las cuarenta y ocho horas de la firma del contrato, US\$1.919.140 a más tardar el 31 de enero del 2001, y los US\$80.860 restantes al momento de la transferencia de las acciones correspondientes a los accionistas minoritarios en caso de que Plycem Holding Inc. las hubiera podido adquirir.

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

También la administración de la Compañía ha decidido crear una segunda compañía a la que se transferirán los terrenos y edificios no vendidos con el propósito de facilitar la negociación de venta de los mismos. La Compañía dispone de avalúos cuyos valores exceden al valor en libros para terrenos, edificios e infraestructura con valor neto registrado de US\$369.335. Para los otros activos para la venta, principalmente maquinarias con valor neto en libros de US\$249.486 la Compañía no dispone de avalúos o referencias de precios de mercado; sin embargo no estima pérdida alguna en la realización de los mismos.

Las villas Panorama y Samborondón corresponden a edificaciones residenciales recibidas por la Compañía en cancelación de cuentas por cobrar comerciales. El valor registrado en libros corresponde al principal adeudado y no excede al valor de realización estimado con base a referencias de precios de mercado.

El siguiente es el movimiento de otros activos y cargos diferidos en el año que terminó el 31 de diciembre del 2000:

		Activos para <u>la Venta</u>	Cargos <u>Diferidos</u>
Saldo al inicio del año reestructurado (nota 3)	US\$	401.264	157.061
Adiciones		334.683	5.250
Transferencia de propiedad, planta y equipos		1.293.217	-
Reclasificaciones		1.293	-
Depreciación y amortización		<u>(89.358)</u>	<u>(69.951)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>1.941.099</u>	<u>92.360</u>

(11) Documentos por Pagar Comerciales

Al 31 de diciembre del 2000 el saldo de documentos por pagar comerciales por US\$2.732.858 corresponde a créditos documentarios por importaciones de materias primas.

En el 2000 la Compañía ha constituido prenda sobre inventario de materias primas por US\$913.065 para respaldar cartas de crédito de importación y garantías bancarias emitidas por su cuenta por un banco local.

(12) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2000 es el siguiente:

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Anticipos de clientes	US\$	70.373
Impuestos retenidos e impuesto al valor agregado por pagar		11.600
Aportes personales y patronales al IESS		4.486
Beneficios sociales		8.083
Participación de los trabajadores en las utilidades		24.781
Provisiones para reclamo de garantías de productos		23.317
Otros		<u>73.242</u>
	US\$	<u>215.882</u>

Al 31 de diciembre del 2000 los anticipos de clientes corresponden a efectivo recibido de clientes para el desarrollo de proyectos menores o por el prepago de productos terminados.

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus empleados y trabajadores el 15% de la utilidad antes del impuesto a la renta. El gasto de participación de trabajadores en las utilidades de US\$24.154 difiere de aquel que resultaría de aplicar el 15% a la utilidad antes de participación de empleados e impuesto a la renta, debido principalmente a la amortización de pérdidas tributarias de años anteriores, ciertos gastos no deducibles y al impuesto a la circulación de capitales que se considera deducible para este propósito.

(13) Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio por el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	US\$	18.729	16.864	35.593
Provisión con cargo a gastos		5.297	1.380	6.677
Pagos		-	(9.740)	(9.740)
Disminución por variación de la tasa de cambio		<u>(4.101)</u>	<u>(3.692)</u>	<u>(7.793)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	US\$	<u>19.925</u>	<u>4.812</u>	<u>24.737</u>

Según se indica en la nota 1(k), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. De acuerdo al estudio actuarial contratado por la Compañía, el que cubre a todos los empleados, el método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Proyectado" y el valor presente de la reserva matemática actuarial al 31 de diciembre del 2000 asciende a US\$19.925. La Compañía no tiene trabajadores con derechos adquiridos de jubilación patronal.

Los supuestos utilizados en el estudio actuarial del año 2000 fueron:

Tasa real de interés técnico	4.00%
Tasa de interés actuarial	8.92%
Tasa de crecimiento de salario	<u>4.73%</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

(14) Aportes para Futuro Aumento de Capital

El saldo de aportes para futuro aumento de capital incluye US\$694.934 provenientes de la venta de acciones de Eternit Ecuatoriana S. A. en años anteriores, US\$135.253 provenientes de la compensación del saldo que en 1998 adeudaba la Compañía por concepto de asesoría técnica y administrativa a Plycem Holding Inc..

(15) Compromisos

En el curso de operaciones la Compañía adquiere compromisos de venta de los productos que comercializa. No se espera que ninguno de estos compromisos resulte en pérdida para la Compañía. Al 31 de diciembre del 2000 garantías bancarias por US\$27.224 respaldan el cumplimiento de entrega de productos.

(16) Contingencias

Eternit Ecuatoriana S. A. (Compañía que en 1998 fue vendida a terceros) está demandada judicialmente por ex-empleados que reclaman el reconocimiento al derecho de la pensión jubilar vitalicia así como el pago de la compensación salarial y bonificación complementaria. De acuerdo con los asesores legales de la Compañía existen precedentes jurisprudenciales a favor de esta posición.

Además, Eternit Ecuatoriana S. A. mantiene varios juicios en su contra en que los demandantes (ex-trabajadores) reclaman diferencias en las indemnizaciones pagadas por despido. Aunque todos los juicios tienen un mismo origen y han sido planteados con similar texto, los dictámenes de la Corte Suprema de Justicia han sido contradictorios (a favor y en contra de la Compañía), debido a la inseguridad jurídica que existe en materia laboral.

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En la negociación de venta de acciones de Eternit Ecuatoriana S. A., el comprador asumió todos los reclamos, contingencias y riesgos asociados, entre otros, a los asuntos laborales existente en nombre de Eternit Ecuatoriana S. A.. En opinión de la Administración de Plycem-Rooftec Plytec S. A. la forma en que se instrumentó la transacción elimina el riesgo de cualquier reclamo o demanda de estos trabajadores en contra de la Compañía.

(17) Impuesto a la Renta

La siguiente es una conciliación entre el gasto de impuesto a la renta estimado por la Compañía y el impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

Impuesto que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	57.072
Aumento (diminución) resultante de:		
Gastos no deducibles		7.098
Amortización de pérdidas tributarias de años anteriores		(13.419)
Impuesto a la circulación de capitales neto de beneficio tributario		<u>49.600</u>
	US\$	<u>100.351</u>

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso en el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 es el siguiente:

Saldo al inicio del año	US\$	59.682
Impuesto a la renta del año		(34.218)
Retenciones de impuesto a la renta		46.744
Disminución por variación de la tasa de cambio		<u>(13.069)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>59.139</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía hasta el año 1996 han sido revisadas por las autoridades tributarias.

(18) Restricción a las Utilidades

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo requerido para apropiación para reserva legal de la utilidad neta del año 2000 es US\$12.794.

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(19) Estado de Flujos de Efectivo

Según se indica en la nota 1(e) para propósitos del estado de flujos de efectivo la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo el efectivo en caja y bancos y los instrumentos de alta liquidez con vencimientos originales de hasta tres meses. La siguiente es la composición del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2000:

Efectivo en caja y bancos	US\$ 1.035.569
Inversiones a corto plazo, principalmente certificados de depósitos a 92 días plazo y al 5.78% y 5.79% de interés anual	<u>340.000</u>
	US\$ <u>1.375.569</u>

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 la Compañía pagó US\$48.242 por intereses y US\$112.877 por impuesto a la renta e impuesto a la circulación de capitales.

Como se describe más ampliamente en la nota 10, en el año 2000 la Compañía recibió edificaciones residenciales en cancelación de cuentas por cobrar comerciales por US\$334.683.

(20) Mercado y Concentración

En el año 2000 las actividades de la Compañía consistieron principalmente en la fabricación y comercialización de sistemas de paneles metálicos (techos) en sus diferentes modelos y especificaciones. Las ventas de techos en el año 2000 ascendieron a US\$5.212.000, equivalente al 78% del total de las ventas.

La Compañía tienen un contrato con Distribuidora San Eduardo S. A. DISENSA para la fabricación y distribución del producto ROCATECHO. Las ventas en el año 2000 de este producto a Distribuidora San Eduardo S. A. DISENSA ascendieron a US\$1.790.000 equivalentes al 34% de las ventas de la línea de paneles metálicos y al 27% del total de ventas de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2000 el saldo de cuentas por cobrar clientes incluye US\$302.000 a cargo de este cliente principal.