

PLYCEM-ROOFTEC PLYTEC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

83.471

**PLYCEM-ROOFTEC PLYTEC S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2002

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2001

**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólares estadounidenses

Grupo Nueva - Grupo Nueva Costa Rica

Casa Matriz - Plycem Holding Inc.

Plytec - Plycem-Rooftec Plytec S.A.

NEC No. 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del Directorio y  
Accionistas de

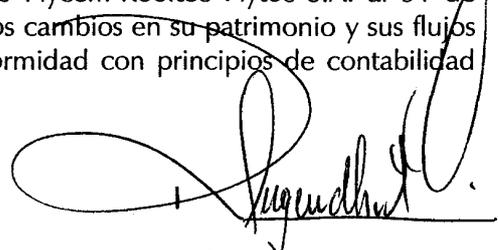
**Plycem-Rooftec Plytec S.A.**

Guayaquil, 17 de enero del 2003

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Plycem-Rooftec Plytec S.A. al 31 de diciembre de 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de Plycem-Rooftec Plytec S.A. al 31 de diciembre del 2001 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 25 de enero del 2002, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Plycem-Rooftec Plytec S.A. al 31 de diciembre del 2002 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: 011



Roberto Tugendhat V.  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 21730

PLYCEM-ROOFTEC PLYTEC S.A.

BALANCES GENERALES  
31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2002	2001	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2002	2001
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	3	1,206,134	835,550	Cuentas y documentos por pagar			
Inversiones temporales	3	410,000	-	Proveedores	7	3,104,129	3,082,292
Cuentas y documentos por cobrar				Compañías relacionadas	15	135,615	169,899
Clientes		1,742,268	1,384,421	Impuesto a la renta	8-9	109,941	-
Compañías relacionadas	15	75,781	3,478	Otros	8	279,245	122,995
Otros	4	171,817	193,570			<u>3,628,930</u>	<u>3,375,186</u>
		1,989,866	1,581,469				
Menos - Provisión para cuentas dudosas	9	( 57,133)	( 44,329)	<b>Pasivos acumulados</b>			
		<u>1,932,733</u>	<u>1,537,140</u>	Beneficios sociales	8	34,048	30,407
<b>Inventarios</b>				Participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía	8	141,427	56,950
Productos terminados		265,854	227,367			<u>175,475</u>	<u>87,357</u>
Productos para la reventa		874,345	959,544				
Productos en proceso		77,451	46,361	<b>Total del pasivo corriente</b>		3,804,405	3,462,543
Materias primas		1,135,296	674,193				
Materiales y repuestos		16,220	4,963	<b>PRESTACIONES A LARGO PLAZO</b>	8-10	48,171	38,760
Mercaderías en tránsito		797,393	1,474,621				
		3,146,559	3,387,049	<b>PATRIMONIO (Véase estado adjunto)</b>		3,637,610	3,006,894
Menos - Provisión para obsolescencia de inventario	9	( 129,802)	( 104,037)				
		<u>3,016,757</u>	<u>3,283,012</u>				
<b>Gastos pagados por anticipado</b>		24,154	15,669				
				<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<u>7,490,186</u>	<u>6,508,197</u>
<b>Total del activo corriente</b>		6,609,778	5,671,371				
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>		20,545	23,576				
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, neto</b>	5	573,940	319,907				
<b>CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS</b>	6	285,923	493,343				
<b>Total del activo</b>		<u>7,490,186</u>	<u>6,508,197</u>				

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Victor Aguilera R.  
Gerente General



Sr. Javier Vera C.  
Contador General

PLYCEM-ROOFTEC PLYTEC S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas netas		11,291,156	9,257,827
Costo de productos vendidos		<u>( 8,161,476)</u>	<u>( 6,631,233)</u>
Utilidad bruta		<u>3,129,680</u>	<u>2,626,594</u>
Gastos de venta y publicidad		( 1,855,634)	( 1,619,964)
Gastos de administración		<u>( 449,691)</u>	<u>( 411,790)</u>
		<u>( 2,305,325)</u>	<u>( 2,031,754)</u>
Utilidad en operación		824,355	594,840
Otros ingresos (egresos), neto		<u>43,324</u>	<u>( 84,408)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		867,679	510,432
Participación de los trabajadores en las utilidades	8 - 9 (2)	( 151,032)	( 56,950)
Impuesto a la renta	9 (1) - 10	<u>( 213,962)</u>	<u>( 48,408)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>502,685</u></u>	<u><u>405,074</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Víctor Aguilera R.  
Gerente General



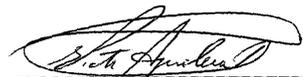
Sr. Javier Vera C.  
Contador General

PLYCEM-ROOFTEC PLYTEC S.A.

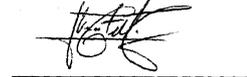
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2001		725,440	830,187	-	2,978,413	( 317,624)	4,216,416
Apropiación para reserva legal			-	12,794		( 12,794)	-
Escisión para constitución de compañías Mirlinton S.A. e Interply S.A.	1				( 1,614,596)		( 1,614,596)
Utilidad neta del año						405,074	405,074
Saldos al 31 de diciembre del 2001		725,440	830,187	12,794	1,363,817	74,656	3,006,894
Apropiación para reserva legal			-	39,331		( 39,331)	-
Otros ajustes menores						( 11,769)	( 11,769)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 14 de marzo del 2002: Aumento de capital	12	1,324,560			( 918,257)	( 406,303)	-
Capitalización de pasivos pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas			139,800				139,800
Utilidad neta del año						502,685	502,685
Saldos al 31 de diciembre del 2002		<u>2,050,000</u>	<u>969,987</u>	<u>52,125</u>	<u>445,560</u>	<u>119,938</u>	<u>3,637,610</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Víctor Aguilera R.  
Gerente General



Sr. Javier Vera C.  
Contador General

PLYCEM-ROOFTEC PLYTEC S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2002	2001
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta del año		502,685	405,074
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	5	81,449	92,829
Amortización	6	39,810	152,124
Provisión para cuentas dudosas	8	12,804	15,099
Provisión para obsolescencia de inventarios	8	25,765	200,429
Prestaciones sociales a largo plazo, neta de pagos	8- 10	9,411	14,023
Incremento en inversiones en acciones al valor patrimonial proporcional		-	( 19,486)
Disminución a valor de mercado de otros activos para la venta		-	33,738
Otros ajustes menores (Véase Estado de cambios en el patrimonio)		( 11,769)	-
		<u>660,155</u>	<u>893,830</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas y documentos por cobrar		( 408,397)	( 563,497)
Inventarios		220,490	( 1,010,528)
Gastos pagados por anticipado		( 8,485)	1,553
Cuentas y documentos por pagar		393,544	193,070
Pasivos acumulados		88,118	( 5,530)
		<u>945,425</u>	<u>( 491,102)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación			
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Recuperación de inversiones a corto plazo		-	568,858
(Aumento) disminución de inversiones permanentes		3,031	( 600)
Adiciones netas de propiedades, planta y equipo	5	( 335,482)	( 44,783)
Disminución de otros activos	6	167,610	27,608
		<u>( 164,841)</u>	<u>551,083</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión			
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de préstamos a Casa Matriz		-	( 600,000)
		<u>-</u>	<u>( 600,000)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de financiamiento			
Aumento neto de efectivo		780,584	( 540,019)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>835,550</u>	<u>1,375,569</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>1,616,134</u>	<u>835,550</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Víctor Aguilera R.  
Gerente General



Sr. Javier Vera C.  
Contador General



## PLYCEM-ROOFTEC PLYTEC S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

#### NOTA 1 - OPERACIONES

Plycem – Rooftec Plytec S.A. es una compañía constituida en la República del Ecuador el 3 de diciembre de 1998 para continuar las operaciones y actividades anteriormente realizadas por Eternit Ecuatoriana S.A. las que consistían en la fabricación, hasta el 14 de marzo 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 y la fabricación de paneles metálicos.

En marzo del 2000 la Administración de la Casa Matriz discontinuó la fabricación de las placas planas de fibrocemento debido a la baja utilización de la planta industrial y a fin de optimizar el uso de las instalaciones de la región. En mayo del 2001 mediante escisión de Plycem-Rooftec Plytec S. A., aprobada por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en Resolución No. 01-G-DIC-0004841, se constituyeron Mirlinton S.A. e Interply S.A., compañías a las que se transfirieron al valor en libros a esa fecha, las propiedades, planta, equipos e inventarios de la línea de fibrocemento que se discontinuó y las correspondientes asignaciones patrimoniales con cargo a la reserva de capital, como se detalla a continuación:

	Mirlinton S.A. US\$	Interply S.A. US\$	Total US\$
Inventarios de repuestos	230,073	-	230,073
Propiedades, planta y equipos	959,193	425,330	1,384,523
Reserva de capital	1,189,266	425,330	1,614,596

La Compañía forma parte del Grupo de empresas Nueva, el cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de tuberías de plástico, productos de fibrocemento y cubiertas metálicas; desarrollo de bosques, fabricación y comercialización de productos de madera y desarrollo de actividades agrícolas. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos.

La Compañía es subsidiaria de Plycem Holding Inc., compañía domiciliada en Suiza que posee el 97% del capital social. Debido a ello, Plycem – Rooftec Plytec S.A. es una compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena. (Véase Nota 10).

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

### a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

### b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye efectivo y depósitos mantenidos en bancos con vencimientos menores a 3 meses.

### c) Provisión para cuentas dudosas -

La Compañía provisiona el 100% de las cuentas por cobrar comerciales vencidas por más de un año (excepto para aquellas cuentas vencidas respaldadas con garantías reales, en las que deduce de la provisión requerida, el valor estimado de realización de las garantías) y el 30% de las cuentas por cobrar comerciales vencidas entre 180 y 360 días (excepto para aquellas cuentas vencidas correspondientes a instituciones gubernamentales).

### d) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, productos para la reventa, productos en proceso, materias primas y materiales de consumo, utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

Las mercaderías en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para el consumo, utilización o comercialización, y de lento movimiento.

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

e) **Gastos pagados por anticipado -**

Representa las primas de seguros pagadas por anticipado y que se amortizan en línea recta durante el período de vigencia de la póliza.

f) **Inversiones permanentes -**

Se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, el cual no excede los valores patrimoniales proporcionales certificados por las entidades receptoras de las inversiones.

g) **Propiedades, planta y equipo -**

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año y los gastos por renovaciones o mejoras son capitalizados.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

Los terrenos, maquinarias y otros activos no utilizados en las operaciones de la Compañía son registrados al costo de adquisición en el rubro cargos diferidos y otros activos.

h) **Cargos diferidos y otros activos -**

Incluye terrenos, maquinarias y otros activos no utilizados en las operaciones de la Compañía y que se encuentran disponibles para la venta. Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la amortización acumulada calculada en línea recta en plazos entre 3 y 10 años. (Véase Nota 6).

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

**i) Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos en relación a la venta de bienes, son reconocidos cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y son registrados en los resultados del ejercicio con base al criterio de realización.

**j) Impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2001 dicha tasa se redujo al 15% si las utilidades eran reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto de dicho año a la tasa del 15% bajo el supuesto de que las utilidades serían íntegramente reinvertidas de acuerdo con las disposiciones legales; esta decisión fue ratificada por la Junta General de Accionistas celebrada con fecha 14 de marzo del 2002. La Compañía calculó la provisión para impuesto del año 2002 a la tasa del 25%.

**k) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**l) Jubilación patronal -**

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio con base en el método de "costeo de amortización gradual". (Véase Nota 11).

**m) Bonificación por desahucio -**

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio, para cubrir el costo estimado (calculado con base actuarial) de la bonificación por desahucio previsto en el Código del Trabajo. (Véase Nota 11).

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

### n) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

## NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre del 2002:

	<u>US\$</u>
Caja	3,295
Bancos nacionales	855,328
Bancos del exterior	<u>347,511</u>
	1,206,134
Inversiones temporales con vencimientos menores a 90 días	<u>410,000</u>
	<u><u>1,616,134</u></u>

## NOTA 4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - OTROS

Composición al 31 de diciembre del 2002:

	<u>US\$</u>
Préstamos a funcionarios y empleados (1)	71,457
Anticipos varios	67,797
Anticipos de impuesto a la renta	15,670
Otros	<u>16,893</u>
	<u><u>171,817</u></u>

**NOTA 4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - OTROS**  
(Continuación)

- (1) Corresponde a préstamos que devengan una tasa de interés del 10% anual y tienen un plazo promedio de un año.

**NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Composición al 31 de diciembre del 2002:

	<u>US\$</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Maquinaria y equipo	702,406	10, 15 y 20
Muebles, enseres y equipo de oficina	47,241	10 y 20
Equipos de computación	131,875	20 y 33
Vehículos	<u>100,921</u>	20
	982,443	
Menos - depreciación acumulada	<u>( 447,962)</u>	
	534,481	
Construcciones en curso	<u>39,459</u>	-
Total	<u><u>573,940</u></u>	

Movimiento del año:

	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero	319,907
Adiciones netas	335,482
Depreciación del año	<u>( 81,449)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>573,940</u></u>

**NOTA 6 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS**

Composición al 31 de diciembre del 2002:

(Véase página siguiente)

**NOTA 6 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS**  
(Continuación)

	US\$	Tasa anual de Amortización %
Otros activos (1)		
Maquinarias, equipo y moldes de la línea de fibrocemento	60,945	10
Terrenos, edificios e instalaciones de la planta Fibromix	69,181	5 - 10
Terrenos varios y parqueo	46,053	5
Villas (2)	<u>107,000</u>	-
	283,179	
Cargos diferidos		
Programa de computación	<u>2,744</u>	3
	<u><u>285,923</u></u>	

- (1) Corresponde principalmente a 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> y otros terrenos, instalaciones y maquinarias que la Compañía cesó de utilizar en años anteriores. La Compañía dispone de avalúos actualizados para los activos antes mencionados y para los terrenos, edificios e instalaciones de la planta fibromix, cuyos valores exceden ampliamente el valor registrado en libros.
- (2) Representan edificaciones residenciales (villas Panorama y Samborondón) recibidas en años anteriores en cancelación de cuentas por cobrar comerciales.

Movimiento del año:

	US\$
Saldo al 1 de enero	493,343
Ventas y/o retiros netas	( 167,610)
Amortización del año	<u>( 39,810)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>285,923</u></u>

#### NOTA 7 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición al 31 de diciembre del 2002:

	<u>US\$</u>
Proveedores de materia prima del exterior (1)	2,868,186
Proveedores de servicios locales	114,461
Proveedores de materia prima locales	63,805
Otros	<u>57,677</u>
	<u><u>3,104,129</u></u>

- (1) Incluye principalmente US\$2,274,421 de cartas de crédito de importaciones financiadas principalmente para la adquisición de materias primas, productos terminados para la reventa y repuestos, por las cuales se cancela 2% de comisión por aceptación y 2% de comisión por la negociación sobre el valor de cada carta de crédito, pagaderos en un plazo promedio de 180 días.

#### NOTA 8 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - OTROS

Composición al 31 de diciembre del 2002:

	<u>US\$</u>
Depósitos de clientes	155,174
Sueldos por pagar	26,000
Retenciones por pagar	26,953
Contribuciones y tasas por pagar	7,420
Servicios básicos (agua, luz eléctrica, teléfono)	5,393
Otros (1)	<u>58,305</u>
	<u><u>279,245</u></u>

- (1) Corresponden principalmente a provisiones por honorarios legales y consultoría, servicios de mantenimiento y seminarios por pagar a varios acreedores locales.

#### NOTA 9 - PROVISIONES

Composición al 31 de diciembre del 2002 y movimiento del año:

(Véase página siguiente)

**NOTA 9 - PROVISIONES**  
(Continuación)

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Provisión para cuentas dudosas <Véase Nota 2 c)>	44,329	28,960	( 16,156)	57,133
Provisión para obsolescencia de inventario <Véase Nota 2 d)>	104,037	25,765	-	129,802
Impuesto a la renta <Véase Nota 2 j)>	-	213,962	( 104,021)	109,941
Beneficios sociales	30,407	272,536	( 268,895)	34,048
Participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía <Véase Nota 2 k)>	56,950	151,032	( 66,555) (1)	141,427
Bonificación por desahucio <Véase Notas 2 m) y 11>	8,003	1,050	-	9,053
Jubilación patronal <Véase Notas 2 l) y 11>	30,757	8,361	-	39,118
Regalías por pagar <Véase Nota 14)>	25,245	111,693	( 104,730)	32,208

(1) Incluye US\$9,650 por concepto de neteo de saldos por cobrar a empleados por anticipo de utilidades.

**NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA**

**Situación fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros (17 de enero del 2003), los años 1999 a 2002, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

**Amortización de pérdidas fiscales acumuladas**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Al 31 de diciembre del 2002 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a US\$3,000.

**Restricciones sobre remesas de dividendos -**

De acuerdo con la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera directa, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se haya pagado el impuesto a la renta correspondiente de la Compañía.

## NOTA 11 - PRESTACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO

	<u>US\$</u>
Jubilación patronal (1)	39,118
Bonificación por desahucio (2)	<u>9,053</u>
	<u>48,171</u>

- (1) El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre del 2002 a ser capitalizada actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, fue calculado en base al método denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" por un profesional independiente, considerando una tasa anual de crecimiento de sueldos del 3.55%, una tasa anual de descuento del 7.69% y una tasa anual de interés actuarial real del 4%. El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2002 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente, para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2002 se encontraban prestando servicios a la Compañía <Véase Notas 2 l) y 9>.
- (2) El saldo de la provisión para bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2002 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática, determinada por el estudio actuarial, por un profesional independiente, para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2002 se encontraban prestando servicios a la Compañía <Véase Notas 2 m) y 9>.

## NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL

### Capital suscrito y autorizado

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2002 por US\$2,050,000, comprende 2,050,000 acciones ordinarias de valor nominal de un dólar cada una.

La Junta de Accionistas celebrada el 14 de marzo del 2002 aprobó incrementar el capital en US\$1,324,560 mediante la capitalización de la reserva de capital por US\$918,257 y resultados acumulados por US\$406,303; dicho aumento de capital fue inscrito en el registro mercantil el 12 de noviembre del 2002 y fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 25 de octubre del 2002 según resolución No. 02-G-DIC-0008395, por esta razón la composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre del 2002 es la siguiente:

(Véase página siguiente)

## NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL

(Continuación)

	<u>% Participación</u>	<u>Número de acciones</u>
Plycem Holding Inc.	96.8%	1,986,000
GE de Neustaetter	3.1%	63,000
José Ycaza Coronel	0.1%	950
Francisco Rosales	0.0%	50
	<u>100.0%</u>	<u>2,050,000</u>

## NOTA 13 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para la distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

## NOTA 14 - CONTRATOS

### i) Contrato de prestación de servicios generales, administrativos y técnicos -

La Compañía tiene suscrito con Nueva de Costa Rica S.A., desde el 1 de enero del 2001, un contrato de servicios generales, administrativos y técnicos, que se renova automáticamente por períodos de un año, si no se da terminado por declaratoria expresa de las partes con no menos de 80 días calendario antes del vencimiento. Los principales aspectos de este contrato son los siguientes:

#### Descripción de servicios a ser prestados por Nueva de Costa Rica S.A. -

- a) Asistencia a la gerencia de la organización, coordinación e implementación de actividades comerciales e industriales.
- b) Consejo y apoyo en la identificación, exploración y explotación de nuevos negocios, materia legal e impositiva, requerimientos de equipos y programas de cómputo, planeamiento de los requerimientos de evaluación y selección de personal, planeamiento y coordinación de actividades industriales y aprovisionamiento externo, mejoramiento en la calidad y efectividad de los controles internos, asesoría y manejo de riesgos, soporte en la obtención de financiamiento, materia ecológica y ambiental, mejoramiento de la calidad, entrenamiento al personal.

## **NOTA 14 - CONTRATOS**

(Continuación)

de riesgos, soporte en la obtención de financiamiento, materia ecológica y ambiental, mejoramiento de la calidad, entrenamiento al personal.

- c) Comunicación de procedimientos, fórmulas y knowhow técnico.

### **Otros servicios y su consecuente compensación -**

Nada mencionado en el contrato impedirá que las partes realicen cualquier otra contratación de servicios, sin limitar la ejecución de cualquier estudio o proyecto. Tampoco cubre este contrato los honorarios que por concepto de marcas, patentes, logotipo, derechos de autor u otra forma de propiedad intelectual se pudiera dar.

### **Honorarios -**

En contraprestación a los servicios entregados por Nueva de Costa Rica S.A. a la Compañía, ésta deberá cancelar un honorario por servicios de acuerdo a los siguientes parámetros:

- a) 2% de las ventas netas efectuadas a terceros, excluyendo los productos detallados en los puntos siguientes.
- b) 1% de las ventas netas efectuadas a terceros, de productos comprados a terceros y distribuidos por la licenciataria.
- c) 0% en las ventas entre compañías del Grupo (ventas intercompany).

Los impuestos fijados sobre estos honorarios, que deban ser retenidos en la fuente, serán pagados exclusivamente por la Compañía.

### **ii) Contrato de venta -**

El 6 de julio de 1999 Plytec y Distribuidora San Eduardo S.A.(Disensa) firmaron un contrato de servicios para fabricar los paneles marca Rocatecho - Techo fuerte Rocafuerte, en acero con revestimiento de Aluminio-Zinc, bajo la norma internacional ASTM 792, en espesores de 0.25 mm y 0.30 mm, a los cuales se le añaden los elementos complementarios, como cunbreros y fijaciones. Los principales aspectos de este contrato son los siguientes:

- Plytec fabricará exclusivamente los productos para Disensa, disponiendo del stock necesario.
- La publicidad de las marcas es exclusivamente de Disensa.
- Disensa no puede comercializar cualquier otro panel metálico que puede ser utilizado como cubierta, que no sea suministrado por Plytec.

#### NOTA 14 - CONTRATOS

(Continuación)

- Disensa cuenta con un 20% de descuento en cada factura, además de descuentos especiales por volumen.
- Pagos en 30 días, con un crédito máximo de US\$350,000. En caso de mora, los intereses vigentes más 1%.
- Duración de 5 años renovables, a partir de su fecha de suscripción.

#### NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2002, expresadas en dólares estadounidenses, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

	<u>US\$</u>
<u>Ingresos</u>	
Venta de productos terminados	
Plastigama S.A.	66,483
Amanco de Costa Rica S.A.	4,864
Industrias Plycem S.A.	56,162
	<u>127,509</u>
<u>Costos y gastos</u>	
Compras de productos terminados para la reventa (1)	
Amanco de Panamá S.A.	65,577
Industrias Plycem S.A.	490,101
Amanco de Honduras S.A.	305,608
	<u>861,286</u>
Regalía por asesoría técnica administrativa (2)	
Nueva de Costa Rica S.A.	148,924
Gastos por alquiler de oficina (3)	
Inversiones Andina S.A. Ivandina	12,000
	<u>1,022,210</u>

(1) Representa importaciones realizadas de productos terminados para la reventa, a estas compañías relacionadas.

(2) Véase Nota 14 i).

**NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

- (3) Corresponde al arriendo de las oficinas donde funciona la división de ventas de Plycem-Rooftec Plytec S.A. en Quito y que son de propiedad de Inversiones Andina S.A. Ivandina.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables a los de otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas que se originan principalmente de las transacciones antes mencionadas:

	<u>US\$</u>
<u>Activo</u>	
Cuentas y documentos por cobrar - compañías relacionadas (1)	
Amanco de Costa Rica S.A.	5,116
Industrias Plycem S.A.	35,657
Plastigama S.A.	8,363
Amanco Holding Inc.	26,300
Amanco de Panamá S.A.	345
	<u>75,781</u>
<u>Pasivo</u>	
Cuentas y documentos por pagar - compañías relacionadas (2)	
Nueva Costa Rica S.A. (3)	32,038
Industrias Plycem S.A.	46,855
Plastigama S.A.	4,018
Hondulit S.A.	50,331
Otros	2,373
	<u>135,615</u>

- (1) Corresponde a valores pendientes de cobro por ventas realizadas a estas compañías relacionadas, durante el año 2002.
- (2) Representan importaciones de materia prima y productos para la reventa pendientes de pago al 31 de diciembre del 2002.
- (3) Véase Nota 14 i).

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías y partes relacionadas no devengan intereses si se cobran y/o cancelan en un plazo no mayor a 60 días; después de este plazo devengan un interés anual del 3,82%.

#### **NOTA 16 - MERCADO Y CONCENTRACION**

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 2002 de este producto a Distribuidora San Eduardo S.A. DISENSA ascendieron a US\$2,888,546 equivalentes al 34% de las ventas de la línea de paneles metálicos y el 25% del total de ventas de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2002 el saldo de cuentas por cobrar - clientes incluye US\$416,000 por cobrar a este cliente principal. Véase además Nota 14 ii).

#### **NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros (17 de enero del 2003) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2001 y 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.

En marzo del 2000 la administración de la casa matriz discontinuó la fabricación de las placas planas de fibrocemento debido a la baja utilización de la planta industrial y para optimizar el uso de las instalaciones de la región. En mayo del 2001, a fin de facilitar la venta de los activos de esta línea, mediante escisión de Plycem-Rooftec Plytec S. A., aprobada por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en Resolución No. 01-G-DIC-0004841, se constituyeron Mirlinton S. A. e Interply S. A., compañías a las que se transfirieron al valor registrado en libros a esa fecha las propiedades, planta y equipos (con valor neto en libros de US\$1,414,904 al 31 de diciembre del 2000) e inventarios de repuestos (incluido en inventarios - materiales de consumo con valor en libros de US\$230,073 al 31 de diciembre del 2000) de la línea de fibrocemento que se discontinuó y las correspondientes asignaciones patrimoniales con cargo al capital adicional de la Compañía, como sigue:

		<u>Mirlinton S. A.</u>	<u>Interply S. A.</u>	<u>Total</u>
Inventarios de repuestos	US\$	230,073	-	230,073
Propiedad, planta y equipos		<u>959,193</u>	<u>425,330</u>	<u>1,384,523</u>
		<u>1,189,266</u>	<u>425,330</u>	<u>1,614,596</u>
Capital adicional	US\$	<u>1,189,266</u>	<u>425,330</u>	<u>1,614,596</u>

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 la línea de fibrocemento. Otros ingresos (egresos) en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 incluyen US\$89,454 y US\$379,682 correspondientes a la depreciación de los activos de esta línea y otros activos que la Compañía dejó de utilizar en años anteriores, y los gastos de ventas, generales y administrativos incluyen US\$57,526 en 2001 y US\$234,259 en 2000 correspondientes a gastos de personal, guardianía, mantenimiento y otros incurridos en relación a la línea de producción que se discontinuó.

(b) Entorno Económico

En marzo del 2000, mediante la promulgación de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, el Gobierno del Ecuador adoptó el esquema monetario de dolarización. Mediante esa Ley se prohibió la emisión de billetes en 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 25.000 unidades de sucres ecuatorianos por un dólar de los Estados Unidos de América.

(Continúa)

Con dolarización y la inversión en el nuevo oleoducto de crudos pesados la economía ecuatoriana se ha estabilizado, logrando en el 2001 un importante crecimiento del producto interno bruto y reducción de la inflación; sin embargo, en el corto plazo, tal estabilidad continúa dependiendo del precio del petróleo y del apoyo financiero del Fondo Monetario Internacional y otros organismos multilaterales de crédito a fin de lograr estabilidad fiscal y consolidar la economía bajo el esquema monetario adoptado.

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. Tales estimaciones y supuestos consideran la evaluación de la Administración de la situación de la economía ecuatoriana. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y las diferencias podrían ser significativas.

(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 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:

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 periodos futuros.

Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos diferentes a inventarios sean revisados por deterioro y que pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda su valor recuperable. El valor recuperable corresponde al valor presente de la estimación de los flujos de caja futuros que se esperan recibir, y tratándose de activos fijos al más alto entre tal estimación y el precio estimado de venta.

(Continúa)

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

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 2002.

(d) Cambio en la Moneda de Reporte

Debido a la adopción del esquema monetario de dolarización, a partir del 31 de marzo del 2000 el dólar de los Estados Unidos de América es la moneda de medición de la Compañía. La conversión de los saldos de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de los accionistas al 31 de marzo del 2000, de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América, se efectuó de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización (véase nota 2).

(e) Equivalentes de Efectivo

Para propósito de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera todas las inversiones de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos como equivalentes de efectivo. Al 31 de diciembre del 2001 la Compañía no registra saldo alguno en equivalentes de efectivo (US\$340,000 al 31 de diciembre del 2000 y consisten principalmente en certificados de depósitos hasta 92 días plazo y al 5,78% y 5,79% de interés anual).

(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, excepto para aquellas cuentas vencidas respaldadas con garantía reales, en las que se deduce el valor estimado de realización de las garantías.

(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.

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. En el año 2001 la administración de la Compañía basada en el análisis de los inventarios castigó inventarios sin movimiento y sin posibilidad de venta por US\$246,665 (US\$209,399 con cargo a resultados y US\$37,266 con cargo a la provisión); además redujo la provisión en US\$8,970 con crédito a resultados (ningún incremento o reducción registró la provisión para obsolescencia 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 se llevan al menor entre el costo y el valor patrimonial proporcional. En el año 2001 la Compañía llevó al valor patrimonial proporcional las inversiones en acciones que posee, y cuyo efecto fue incrementar la utilidad neta en aproximadamente US\$16,563.

(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 se amortiza en un período de cinco años y 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.

(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.

(Continúa)

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

(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 2001 y 2000.

(2) Conversión de los Estados Financieros de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de América: Ajuste de Años Anteriores y Comparabilidad de Estados Financieros

(a) Conversión de Estados Financieros

Como se indica en la nota 1 (b) en marzo del 2000 mediante la promulgación de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, el Gobierno del Ecuador adoptó formalmente el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal en el país, y 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 remediación 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 1 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

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 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 1 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 1 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.

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 pérdida 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.

(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 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:

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Capital acciones	Aportes para futuro aumento de capital	Capital Adicional		Déficit
				Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	
Saldo 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 millones 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)
Saldo al 31 de diciembre de 1999 reestructurados:						
En millones de sucres	S/.	<u>18.136</u>	<u>20.755</u>	<u>76.394</u>	<u>(26.763)</u>	<u>(8.700)</u>
Convertido a dólares a la tasa de S/ 19.525,89 a US\$1	US\$	<u>928.818</u>	<u>1.062.931</u>	<u>3.912.898</u>	<u>(1.370.607)</u>	<u>(445.560)</u>

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 los balances generales que se adjuntan. 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.

(c) Comparabilidad de los Estados Financieros

Por efecto de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 a los saldos al 31 de marzo del 2000 según fue requerido, en vez de al 1 de enero del 2000, los costos y gastos del primer trimestre del año 2000 asociados a los activos y pasivos no monetarios (principalmente el inventario incluido en el costo de las ventas, depreciación y amortización) no fueron remedidos en dólares de los Estados Unidos de América; por consiguiente la comparabilidad de los estados de utilidades de los años 2001 y 2000 está afectada por el asunto antes indicado. La utilidad neta proforma y la utilidad neta proforma por acción ordinaria asumiendo la aplicación de la NEC 17 a los saldos al 1 de enero del 2000 no han sido determinadas.

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(3) 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.

(4) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

El siguiente es el movimiento de la estimación para cuentas de cobro dudoso en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	US\$	39,656	53,232
Provisión cargada a resultados		15,099	10,007
Castigos		(10,426)	(11,927)
Disminución por variación de la tasa de cambio		-	(11,656)
Saldo al final del año	US\$	<u>44,329</u>	<u>39,656</u>

(5) Transacciones con Compañías Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Regalías por asesoría técnica administrativa	US\$	91,839	66,479
Venta de productos terminados		74,852	23,449
Compra de productos de reventa		1,161,254	312,563
Compra de materias primas		153,859	31,690
Compra de licencias		2,795	-
Gastos compartidos (parte proporcional)		31,554	92,476
Gastos de cartas de crédito de importaciones por cuenta de la Compañía		81,815	-
Arriendos pagados		12,000	12,996
Honorarios pagados por investigación y desarrollo		-	23,959
Intereses pagados		19,800	72,000
Utilidad (pérdida) en venta de activo fijo		<u>-</u>	<u>(6,077)</u>

La Compañía recibe asesoría técnica administrativa de Nueva Costa Rica S. A. (de Plycem Holding Inc. en el 2000), la cual es calculada en base a las ventas netas a terceros de productos propios y de reventa a la tasa del 1% neto del impuesto a la renta que grava a las remesas del exterior que la Compañía asume y que ascendió a US\$31,585 (1% bruto en el 2000).

La Compañía adquiere productos de reventa a compañías subsidiarias del Grupo Nueva tales como Amanco Costa Rica, Hondulit S. A. y Plycem Venezuela y compra materias primas a Metalplast de Panamá. También la Compañía vende productos terminados a compañías subsidiarias del Grupo Nueva.

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Gastos compartidos representan cargos efectuados por Plastigama S. A. en concepto de pago de nómina de ejecutivos y por el servicio de radio y enlaces entre las oficinas de Quito, Durán y Daule. También las oficinas donde funciona la división de ventas de la Compañía en Quito son de propiedad de Inversiones Andina S. A., por las que la Compañía paga aproximadamente US\$1,000 mensuales.

En años anteriores la Compañía recibió de Plycem Holding Inc., casa matriz, un préstamo por US\$600,000 para financiar capital de trabajo. Dicho préstamo fue cancelado en el año 2001 y devengaba una tasa de interés fija del 12% anual.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 el siguiente es un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar cliente	US\$	59,465	1,159
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		<u>3,478</u>	<u>96,376</u>
Pasivos:			
Préstamo de casa matriz	US\$	-	600,000
Cuentas por pagar proveedores		438,114	106,841
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		<u>169,899</u>	<u>13,594</u>

(6) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2001 y 2000:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Funcionarios y empleados	US\$	59,461	24,367
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 16)		84,806 ✓	59,139
Impuesto al valor agregado		5,491	65,443
Anticipos a proveedores		38,902	11,728
Intereses por cobrar		-	11,014
Otras		<u>4,910</u>	<u>6,808</u>
	US\$	<u>193,570</u>	<u>178,499</u>

Impuesto a la renta pagado en exceso corresponde principalmente a retenciones en la fuente en exceso al impuesto causado. De acuerdo con las disposiciones tributarias ecuatorianas vigentes, tal exceso es recuperable previa presentación del correspondiente reclamo, excepto por los anticipos de impuesto a la renta hasta el 31 de diciembre de 1998 (la Compañía registra US\$46,613 aproximadamente por anticipos y retenciones del año 1998 y anteriores) que solamente pueden ser utilizados para el pago de impuesto a la renta y sus anticipos de años subsiguientes, previa autorización del Servicio de Rentas Internas.

(7) Inversiones en Acciones

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 las inversiones en acciones consisten en:

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Plycem Ecuador S. A., subsidiaria totalmente poseída	US\$	800	80
Participación minoritaria:			
Electroquil S. A.		15,624	2,338
Electroquito S. A.		<u>7,152</u>	<u>1,072</u>
	US\$	<u>23.576</u>	<u>3.490</u>

(8) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

		Saldos al <u>31/12/00</u>	<u>Adiciones</u>	Ventas y/o <u>retiros</u>	Transferencias y/o reclasi- <u>ficaciones</u>	Saldos al <u>31/12/01</u>
Costo:						
Edificios e instalaciones	US\$	87,079	-	-	(87,079)	-
Maquinarias y equipos		289,411	16,200	-	30,760	336,371
Herramientas y moldes		67,477	-	-	-	67,477
Muebles, enseres y equipos de oficina		214,677	-	(35,561)	-	179,116
Vehículos		138,901	-	(30,212)	-	108,689
Construcciones en curso		<u>14,663</u>	<u>28,583</u>	<u>-</u>	<u>(30,760)</u>	<u>12,486</u>
		812,208	44,783	(65,773)	(87,079)	704,139
Depreciación:						
Edificios e instalaciones		27,812	1,390	-	(29,202)	-
Maquinarias y equipos		108,792	32,831	-	-	141,623
Herramientas y moldes		22,064	6,971	-	-	29,035
Muebles, enseres y equipos de oficina		136,026	31,606	(35,561)	-	132,071
Vehículos		<u>91,684</u>	<u>20,031</u>	<u>(30,212)</u>	<u>-</u>	<u>81,503</u>
		<u>386,378</u>	<u>92,829</u>	<u>(65,773)</u>	<u>(29,202)</u>	<u>384,232</u>
	US\$	<u>425,830</u>	<u>(48,046)</u>	<u>-</u>	<u>(57,877)</u>	<u>319,907</u>
		Saldos al reestructurados (nota 2)	<u>Adiciones</u>	Ventas y/o <u>retiros</u>	Transferencias y/o reclasi- <u>ficaciones</u>	Saldos al <u>31/12/00</u>
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\$)

(9) Otros Activos y Cargos Diferidos

El siguiente es un detalle de los otros activos y cargos diferidos al 31 de diciembre del 2001 y 2000:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Activos para la venta:		
Terrenos, mejoras a terrenos y edificios e instalaciones de la planta industrial de fibrocemento	US\$ -	369,335
Maquinarias, equipos y moldes de la línea de fibrocemento	72,438	1,079,992
Terrenos, edificios e instalaciones de la planta Fibromix	88,228	100,187
Terrenos varios y parqueo	49,115	52,176
Muebles y enseres y otros	<u>700</u>	<u>3,433</u>
	210,481	1,605,123
Villas Panorama y Samborondón	<u>274,610</u>	<u>335,976</u>
Total activos para la venta	485,091	1,941,099
Cargos diferidos (nota 1-j):		
Marca Rooftec	-	31,296
Proyecto SIGA	-	47,304
Programa de computación	<u>8,252</u>	<u>13,760</u>
Total cargos diferidos	<u>8,252</u>	<u>92,360</u>
	US\$ <u>493,343</u>	<u>2,033,459</u>

Según se indica en la nota 1(a) en marzo 14 del 2000 la administración de la Compañía discontinuó la fabricación de placas planas de fibrocemento debido a la baja utilización de la planta industrial; y mediante escisión aprobada por la Superintendencia de Compañías en mayo del 2001, los terrenos, edificios, instalaciones, maquinarias y equipos de esta línea de producción fueron transferidos al valor registrado en libros a esa fecha a Mirlinton S. A. e Interply S. A. (compañías resultantes de la escisión).

Las villas Panorama y Samborondón corresponden a edificaciones residenciales recibidas por la Compañía en el año 2000 en cancelación de cuentas por cobrar comerciales. En el 2001, con base a referencias de precios de mercado, el valor registrado en libros fue reducido con cargo a resultados en US\$33,738. El saldo remanente de activos para la venta al 31 de diciembre del 2001 corresponde a activos que la Compañía dejó de utilizar en años anteriores y cuyo valor registrado se estima no excede el valor de realización.

El siguiente es el movimiento de otros activos y cargos diferidos en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000:

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Activos para <u>la venta</u>	Cargos <u>diferidos</u>
Saldo al 1 enero del 2000 reestructurado (nota 2)	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 31 de diciembre del 2000		1,941,099	92,360
Transferencia de propiedad, planta y equipos		57,877	-
Escisión (nota 1-a)		<u>(1,384,523)</u>	-
Disminución a valor de mercado de villas Samborondón		(33,738)	-
Abonos recibidos para venta futura		(27,608)	-
Depreciación y amortización		<u>(68,016)</u>	<u>(84,108)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2001	US\$	<u>485,091</u>	<u>8,252</u>

(10) Documentos por Pagar Comerciales

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 el saldo de documentos por pagar comerciales, corresponde a créditos documentarios por importaciones de materias primas.

La Compañía ha constituido prenda sobre inventarios de materias primas y productos terminados por US\$913,065 para respaldar los créditos documentarios antes indicados y garantías bancarias emitidas por su cuenta por bancos locales.

(11) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Anticipos de clientes	US\$	-	70,373
Impuestos retenidos e impuesto al valor agregado por pagar		22,947	11,600
Aportes personales y patronales al IESS		6,844	4,486
Beneficios sociales		26,437	8,083
Participación de los trabajadores en las utilidades		53,750	24,781
Provisiones para reclamo de garantías de productos		23,317	23,317
Otros		<u>77,057</u>	<u>73,242</u>
	US\$	<u>210,352</u>	<u>215,882</u>

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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\$56,950 en 2001 y US\$24,154 en 2000 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.

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

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
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		19,925	4,812	24,737
Provisión con cargo a gastos		<u>10,832</u>	<u>3,191</u>	<u>14,023</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	US\$	<u>30,757</u>	<u>8,003</u>	<u>38,760</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. Según los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados, el método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 o US\$30, según el trabajador tenga derecho o no a la jubilación del IESS, de acuerdo a la Reforma introducida en la Ley 2001-42 del 2 de julio del 2001 (US\$2 o US\$4 como pensión mínima en el 2000); y 25 años mínimos de servicio. De acuerdo a los estudios actuariales contratados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2001 y 2000 asciende a US\$30,757 y US\$19,925, respectivamente. La Compañía no tiene trabajadores con derechos adquiridos de jubilación.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del año 2001 y 2000 fueron:

Tasa de interés actuarial	8.92%
Tasa de crecimiento de salario	4.73%

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.

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(13) 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..

(14) 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 2001 es US\$40,507.

(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 2001 garantías bancarias por US\$88,800 respaldan el cumplimiento de entrega de productos.

(16) Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25%. A partir del 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones. La Compañía ha estimado el impuesto a la renta del 2001 asumiendo reinvertir US\$274,310 de la utilidad neta del 2001, de acuerdo a la recomendación que la Administración hará a la Junta de Accionistas en este sentido. Los dividendos que se distribuyen con cargo a utilidades gravadas con la tasa del 25% no están sujetos a impuestos adicionales.

La siguiente es la conciliación entre el gasto estimado de impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 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:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 113,370	57,072
Aumento (diminución) resultante de:		
Gastos no deducibles	13,136	7,098
Amortización de pérdidas tributarias de años anteriores	(31,639)	(13,419)
Gastos deducibles	(9,316)	-
Ingresos exentos	(4,871)	-
Impuesto a la circulación de capitales neto de beneficio tributario	-	49,600
Beneficio tributario por reinversión de US\$274,310 de la utilidad neta del 2001	<u>(32,272)</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>48,408</u>	<u>100,351</u>

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	US\$	59,139	59,682
Impuesto a la renta del año		(48,408)	(34,218)
Retenciones de impuesto a la renta		74,075	46,744
Disminución por variación de la tasa de cambio		-	(13,069)
Saldo al final del año	US\$	<u>84,806</u>	<u>59,139</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 1997 al 2001 están abiertos a revisión de las autoridades tributarias.

(17) Estado de Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2001 la Compañía pagó US\$34,100 (US\$48,242 en el 2000) por intereses y US\$74,075 por impuesto a la renta (US\$112,877 por impuesto a la renta e impuesto a la circulación de capitales en el 2000).

Como se describe más ampliamente en la nota 1-a, en el año 2001 activos para la venta e inventarios de repuestos por US\$1,614,596 fueron transferidos mediante escisión de la Compañía y en el año 2000 la Compañía recibió edificaciones residenciales en cancelación de cuentas por cobrar comerciales por US\$334,683.

(18) Mercado y Concentración

Las actividades de la Compañía consisten 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 2001 ascendieron a US\$7,518,104 (US\$5,213,524 en el 2000) y el costo de ventas ascendió a US\$5,269,412 (US\$3,997,201 en el 2000) equivalentes al 81% (78% en el 2000) y 79% (83% en el 2000) del total de las ventas y costo de las ventas, respectivamente.

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 2001 de este producto a Distribuidora San Eduardo S. A. DISENSA ascendieron a US\$2,815,004 (US\$1,790,951 en el 2000) equivalentes al 37% (34% en el año 2000) de las ventas de la línea de paneles metálicos y al 30% (27% en el 2000) del total de ventas de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2001 el saldo de cuentas por cobrar clientes incluye US\$276,192 (US\$302,947 en el 2000) a cargo de este cliente principal.