

Avenida Amazonas 3617 y Catalina Herrera
Edificio Xerox - Mezzanine
Apt. Postal "A" 4657
Quito, Ecuador
Telephone: (593.2) 430-298, 430-293
Telecopier: (593.2) 430-287
Telex: 2313 HANHOL ED



Hansen-Holm & Co.

Contadores Públicos

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas y Directores de
HOLANDA ECUADOR C.A.**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **HOLANDA ECUADOR C.A.** al 31 de Diciembre de 1989 y 1988, los estados de resultados, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo que les son relativos por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planeemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes de revelación. La auditoría incluye en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluyen también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **HOLANDA ECUADOR C.A.**, al 31 de Diciembre de 1989 y 1988, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Nuestro examen fue realizado con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros básicos en conjunto,

y en adición para cumplir con lo dispuesto en el Art. 56 de la Ley 006 de Control Tributario en lo referente a la vigilancia de las normas legales como agente de retención y percepción de los contribuyentes. Nuestra revisión se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas e incluyó, en base a pruebas selectivas, el examen de las evidencias y obtuvimos una seguridad razonable, que **HOLANDA ECUADOR C.A.**, ha cumplido con lo dispuesto por la Ley 006 de Control Tributario en lo referente a sus obligaciones como agente de retención y percepción.

Febrero 16, 1990

Hansen Holm & Co.

Registro Nacional de Firmas Auditoras
Nº 003

Guillermo Cárdenas C.

Guillermo Cárdenas C. (Socio)
CPA Nº 15.924

HOLANDA ECUADOR C.A.
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989 Y 1988

	Capital social S/.	Reserva legal S/.	Utilidades retenidas (Déficit acumulado) S/.	Futura capitalización S/.	Superávit por revalorización activos fijos S/.	TOTAL S/.
Saldos al 31 de Diciembre de 1987	350,000,000	3,100,000	292,019,640	350,000,000	71,529,620	1,066,649,260
Capitalización	350,000,000			(350,000,000)		
Transferencia a reserva legal (Nota 12)		11,223,724	(11,223,724)			
Declaración de dividendos año 1986			(146,081,874)			(146,081,874)
Declaración de dividendos año 1987			(75,408,737)			(75,408,737)
Ajuste a las utilidades retenidas			(405,469)			(405,469)
Disminución de Capital	(150,000,000)					(150,000,000)
Revalorización de activos fijos (Nota 15)					319,445,858	319,445,858
Utilidad neta del año			110,789,871			110,789,871
Provisión sobre impuesto de remesas al exterior			(7,226,872)			(7,226,872)
Saldos al 31 de Diciembre de 1988	550,000,000	14,323,724	162,462,835		390,975,478	1,117,762,037
Transferencia reserva legal (Nota 12)		17,299,680	(17,299,680)			
Ajuste al déficit acumulado			5			5
Revalorización de activos fijos (Nota 15)					82,598,578	82,598,578
Pérdida del ejercicio			(351,643,451)			(351,643,451)
Saldos al 31 de Diciembre de 1989	550,000,000	31,623,404	(206,480,291)		473,574,056	848,717,169

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**HOLANDA ECUADOR C.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989 Y 1988**

	1989	1988
INGRESOS:		
Ventas netas	S/. 9,749,005,193	8,111,592,267
Otros ingresos	<u>804,722,156</u>	<u>687,514,639</u>
Total	<u>10,553,727,349</u>	<u>8,799,106,906</u>
COSTOS Y GASTOS:		
Costo de venta	8,246,644,628	6,141,585,678
Gastos de venta	250,549,254	292,995,403
Gastos de administración	750,295,004	635,129,644
Gastos financieros	1,181,877,777	888,673,474
Otros gastos	<u>476,004,137</u>	<u>621,085,090</u>
Total	<u>10,905,370,800</u>	<u>8,579,469,289</u>
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>(351,643,451)</u>	<u>219,637,617</u>
MENOS:		
Participación a trabajadores (Nota 11)		46,640,813
Impuesto a la renta (Nota 11)		<u>62,206,933</u>
Total		<u>108,847,746</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO		110,789,871
Menos:		
Provisión sobre impuesto de remesas al exterior		<u>(7,226,872)</u>
(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO	S/. (351,643,451) =====	103,562,999 =====

Las notas que se adjuntan forman parte integrante
de los estados financieros

**Hansen-Holm & Co.****HOLANDA ECUADOR C.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989 Y 1988****ACTIVO****PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

	1989	1988		1989	1988
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
Caja y bancos	S/. 27,897,167	73,561,215	Préstamos bancarios	S/. 2,208,373,646	1,857,807,027
Inversiones temporales	15,200,000	166,348,490	Porción corriente de pasivos a largo plazo (Nota 10)	46,970,173	39,881,513
Documentos y cuentas por cobrar:			Documentos y cuentas por pagar:		
Clientes	1,475,200,044	1,110,087,834	Proveedores del exterior	2,178,690,193	1,855,436,652
Compañías relacionadas	174,532,290	177,435,481	Proveedores nacionales	26,890,523	23,266,622
Depósitos y garantías (Nota 4)	46,759,813	631,958,353	Compañías relacionadas	40,987,331	138,789,115
Funcionarios y empleados	188,482	8,556,654	Otras cuentas por pagar (Nota 9)	304,459,172	332,859,930
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)	312,094,719	173,846,239	Gastos acumulados:		
Menos - provisión para cuentas de dudosa cobranza (Nota 3)	(68,379,729)	(61,675,879)	Participación a trabajadores (Nota 11)		46,640,813
Inventarios (Nota 6)	3,157,384,342	2,856,289,570	Impuesto a la renta (Nota 11)		50,233,106
Gastos anticipados	69,238,357	50,997,562	Beneficios sociales	24,242,014	27,644,653
Total de activos corrientes	5,210,115,485	5,187,405,519	Intereses por pagar	102,837,157	53,131,380
ACTIVOS FIJOS - NETO (Notas 7 y 15)	760,184,515	704,777,247	Otros	65,685,973	222,630,187
INVERSIONES PERMANENTES (Nota 8)	86,992,000	4,792,000	Total de pasivos corrientes	4,999,136,182	4,648,320,998
			PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota 10)	209,438,649	130,891,731
			PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
			Capital autorizado, suscrito y pagado, 550,000 acciones de S/. 1,000 cada una	550,000,000	550,000,000
			Reserva legal (Nota 12)	31,623,404	14,323,724
			(Déficit acumulado)	(206,480,291)	162,462,835
			Superávit por revalorización de activos fijos (Nota 15)	473,574,056	390,975,478
			Total patrimonio de los accionistas	848,717,169	1,117,762,037
TOTAL	S/. 6,057,292,000	5,896,974,766	TOTAL	S/. 6,057,292,000	5,896,974,766

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



HOLANDA ECUADOR C.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989 Y 1988

	1989	1988
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	S/. 9,383,892,983	8,077,947,899
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(9,603,430,920)	(8,110,647,217)
Efectivo recibido de compañías relacionadas	69,415,000	56,690,000
Ingresos por comisiones clientes	117,892,349	64,678,709
Intereses pagados	(1,181,877,777)	(888,673,474)
Impuesto pagado sobre la renta		(19,200,699)
Efectivo retenido de DCP	<u>305,714,342</u>	<u>330,334,885</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(908,394,023)</u>	<u>(488,869,897)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Producto de la venta de activos fijos	14,148,264	9,695,796
Pago por la compra de activos fijos	<u>(113,151,394)</u>	<u>(87,491,177)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(99,003,130)</u>	<u>(77,795,381)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos recibidos	692,025,432	576,804,526
Pagos de dividendos	<u>(193,141,282)</u>	<u>(28,349,329)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>498,884,150</u>	<u>548,455,197</u>
(Disminución) neto de efectivo	S/. (508,513,003)	(18,210,081)
Efectivo al comienzo del año	239,909,705	22,308,741
Ganancia por diferencia en cambio	<u>311,700,465</u>	<u>235,811,045</u>
Efectivo al fin del año	S/. <u>43,097,167</u>	<u>239,909,705</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**HOLANDA ECUADOR C.A.
 CONCILIACION ENTRE LA (PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO
 Y EL FLUJO DE EFECTIVO NETO
 UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE
 1989 Y 1988**

	1989	1988
(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO	S/. <u>(351,643,451)</u>	<u>103,562,999</u>
Partidas de conciliación entre (pérdida) utilidad del ejercicio y efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación	112,046,177	56,837,753
Provisión sobre impuesto de remesas al exterior		7,226,872
Provisión para cuentas incobrables (Nota 3)	17,684,102	41,674,848
Provisión para jubilación patronal (Nota 13)	9,658,197	58,763,254
Provisión para impuestos de remesas al exterior		7,226,872
Demoraje	(820,727,878)	(1,212,442,531)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	93,109,213	(326,531,124)
(Aumento) en inventarios	(301,094,772)	(1,126,422,647)
(Aumento) disminución en gastos anticipados	(18,240,795)	(27,136,087)
Aumento en préstamos, cuentas por pagar y gastos acumulados	<u>350,815,184</u>	<u>1,928,369,894</u>
Total	<u>(556,750,572)</u>	<u>(592,432,896)</u>
 Efectivo neto utilizado en actividades de operación	 S/. (908,394,023)	 (488,869,897)
	=====	=====

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**HOLANDA ECUADOR C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE
1989 Y 1988**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La Compañía se encuentra domiciliada en la República del Ecuador y su objeto principal consiste en la importación y comercialización de productos químicos. Holanda Ecuador C.A. es una subsidiaria de Holland Chemical International Limited - Islas Bermudas la cual posee el 95% del capital social.

Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico, modificada por la revalorización de las cuentas de activos fijos. Consecuentemente, dichos estados no reflejan en forma integral el efecto de los cambios en el poder adquisitivo de la moneda local.

2. PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme principios contables de aceptación general, excepto por lo mencionado en Nota 15.

a. Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera que todos sus documentos de alta liquidez adquiridos y con vencimiento de tres meses o menos, son equivalentes de efectivo.

b. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo, neto de la provisión para obsolescencia, el cual no excede al valor de mercado. El costo se ha determinado sobre la base de valores promedios de adquisición. Las importaciones en tránsito se encuentran valorizadas mediante la identificación específica de cada partida, incluyendo costo según factura más gastos de importación.

c. Activos fijos

Estos activos están valuados a costos de adquisición revalorizados como se menciona con más detalles en Nota 16.

Las ganancias o pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren.

Las mejoras o renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados, si los hay, son retirados (dados de baja en libros).

d. Depreciación de activos fijos

La depreciación de estos activos es calculada sobre costos originales más las revalorizaciones efectuadas, de acuerdo con el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscila entre cinco y veinte años.

e. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía, en caso de existir, pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, y es política de la Compañía efectuar la provisión correspondiente a esta tasa.

f. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, en caso de existir, estaría gravada a la tasa del 25% (23% en 1988) en base a la cual se efectuaría la provisión correspondiente. Si los dividendos se pagan a accionistas residentes en el exterior, los mismos

estarán sujetos a una retención adicional que alcance el 36% (46% en 1988) del impuesto a la renta, porcentaje que será retenido y pagado cuando los dividendos sean declarados.

g. Comisiones sobre ventas por pedidos directos

Estas comisiones se registran en base al importe realizado y producido en el año fiscal con cargo a comisiones por cobrar y abono a resultados.

h. Inversiones

Al costo de adquisición, que no supera el valor patrimonial proporcional.

i. Base para la conversión en moneda extranjera

Al 31 de Diciembre de 1989 y 1988, los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) están expresados en sucres al tipo de cambio de S/. 670 y S/. 510 por US \$ 1,00, respectivamente.

A la fecha de emisión del informe de los Auditores Externos, el dólar estadounidense se cotizó en S/. 700 por US \$ 1,00 (S/. 537 en 1988).

3. PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSA COBRANZA

El movimiento de esta cuenta durante 1989 y 1988, fue el siguiente:

	1989 S/.	1988 S/.
Saldo al inicio	61,675,879	47,610,476
Más - provisión durante el año	17,684,102	41,674,848
Menos - bajas y ajustes durante el año	(10,980,252)	(27,609,445)
Saldo al final	<u>68,379,729</u>	<u>61,675,879</u>

4. DEPOSITOS Y GARANTIAS

Incluye al 31 de Diciembre de 1989 y 1988, lo siguiente:

	1989 S/.	1988 S/.
- Garantías en el Banco Central	39,547,827	22,267,795
- Anticipo para futuras compras locales		14,289,750
- Depósitos previos		235,679,471
- Garantía para futuras compras del exterior		150,000,000
- Depósito para compra de divisas (1)		204,000,000
- Otros	7,211,986	5,721,337
Total	<u>46,759,813</u>	<u>631,958,353</u>

(1) Corresponden a valores que serán destinados para la adquisición de divisas.

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye al 31 de Diciembre de 1989 y 1988, lo siguiente:

	1989 S/.	1988 S/.
- Anticipo para futuras participaciones accionarias		56,787,425
- Adelantos por liquidar del exterior	9,427,255	
- Impuestos a las Transacciones Mercantiles	17,195,980	62,922,821
- Reclamos a compañías de seguros	12,404,369	8,706,542
- Pagarés por cobrar	210,000,000	
- Varios	63,067,115	45,429,451
Total	<u>312,094,719</u>	<u>173,846,239</u>

6. INVENTARIOS

Se desglosan como sigue:

	1989 S/.	1988 S/.
Mercaderías	2,838,655,466	2,407,772,503
Préstamos a/de terceros - neto	(9,419,650)	(9,874,216)
En tránsito	330,854,615	470,898,333
Provisión para inventarios	(2,706,089)	(12,507,050)
Total	<u>3,157,384,342</u>	<u>2,856,289,570</u>

7. ACTIVOS FIJOS

Estos activos a Diciembre 31 de 1989 y 1988, se resumen como sigue:

	1989			
	Costo S/.	Depreciación acumulada S/.	Valor neto S/.	Tasa de depreciación %
Terrenos y mejoras	43,782,095		43,782,095	
Edificios y construcciones	162,420,439	34,560,753	127,859,686	5
Terminales e instalaciones	12,861,620	4,162,521	8,699,099	5
Vehículos	155,449,468	42,470,870	112,978,598	20
Muebles y enseres	9,222,657	5,404,362	3,818,295	10
Equipo de computación y de oficina	69,370,588	35,502,454	33,868,134	20
Revalorización de activos fijos	907,582,723	478,404,115	429,178,608	
Total	<u>1,360,689,590</u>	<u>600,505,075</u>	<u>760,184,515</u>	

1988

	Costo S/.	Depreciación acumulada S/.	Valor neto S/.	Tasa de de- preciación %
Terrenos y mejoras	43,782,095		43,782,095	
Edificios y cons- trucciones	151,225,716	26,889,308	124,336,408	5
Terminales e insta- laciones	6,358,133	3,796,549	2,561,584	5
Vehículos	124,545,307	26,315,302	98,230,005	20
Muebles y enseres	9,023,586	4,778,640	4,244,946	10
Equipo de computa- ción y de oficina	37,505,327	29,168,367	8,336,960	20
Revalorización de activos fijos	786,209,924	362,924,675	423,285,249	
Total	1,158,650,088	453,872,841	704,777,247	

La depreciación cargada a los resultados del período ascendió a S/. 112,046,177 (S/. 56,837,753 en 1988).

8. INVERSIONES

Al 31 de Diciembre de 1989, incluyen S/. 85,000,000 que representan el 50% de participación en el capital social de ETSIP S.A., compañía que tiene por objeto social administrar una o más inversiones o negocios, incluida en el objeto la eventual promoción de las mismas.

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye al 31 de Diciembre de 1989 y 1988, lo siguiente:

	1989 S/.	1988 S/.
Inventarios en tránsito	256,915,262	266,002,693
Proveedores	25,033,979	3,836,519
IESS	8,349,815	5,895,552
Auditoría	1,306,720	7,321,274
Otros	12,853,396	21,352,638
Impuesto a la renta de empleados		28,451,254
Total	304,459,172	332,859,930

10. PASIVOS A LARGO PLAZO

Se resumen como sigue:

	1989		
	Porción Corriente S/.	Largo Plazo S/.	Total S/.
Banco Continental (1) Préstamos en sucres, con vencimientos semestrales hasta Diciembre 31 de 1995, interés del 23% anual más 2% de comisión sobre el principal.	3,570,087	38,227,876	41,797,963
Préstamos en sucres, con vencimientos semestrales hasta Julio 1 de 1992, interés del 23% anual más 2% de comisión sobre el principal.	5,324,838	10,753,067	16,077,905
Préstamo en sucres, con vencimientos semestrales hasta Julio 31 de 1994, interés del 36% anual más 2% de comisión sobre el principal	6,328,337	51,243,385	57,571,722
Banco de Crédito e Hipotecario (2) Préstamo en sucres, con vencimientos semestrales hasta Junio 30 de 1990, interés del 23% anual más 2% de comisión sobre el principal	14,252,609		14,252,609
Préstamo en sucres, con vencimientos semestrales hasta Junio 30 de 1992, interés del 36% anual más 2% de comisión sobre el principal.	17,494,302	40,792,870	58,287,172
Sub-total	46,970,173	141,017,198	187,987,371
Provisión para jubilación patronal		68,421,451	68,421,451
Total	<u>46,970,173</u>	<u>209,438,649</u>	<u>256,408,822</u>

		1988	
	Porción Corriente S/.	Largo Plazo S/.	Total S/.
Banco Continental (1) Préstamos en sucres, con vencimientos semestrales hasta Diciembre 31 de 1995, interés del 23% anual más 2% de comisión sobre el principal.	2,820,810	41,797,963	44,618,773
Préstamos en sucres, con vencimientos semestrales hasta Julio 1 de 1992, interés del 23% anual más 2% de comisión sobre el principal.	4,207,280	16,077,906	20,285,186
Banco de Crédito e Hipotecario (2) Préstamo en sucres, con vencimientos semestrales hasta Junio 30 de 1990, interés del 23% anual más 2% de comisión sobre el principal	23,930,308	14,252,608	38,182,916
Bank of América Diferencial cambiario con vencimientos en 1989.	8,923,115		8,923,115
Sub-total	39,881,513	72,128,477	112,009,990
Provisión para jubilación patronal		58,763,254	58,763,254
Total	<u>39,881,513</u>	<u>130,891,731</u>	<u>170,773,244</u>

(1) La Compañía debe mantener debidamente asegurados los bienes dados en garantía de estos préstamos, cuyas pólizas de seguro están endosadas a favor de los acreedores, conforme los convenios de préstamos relativos.

En garantía del préstamo y compromiso asumido con el Banco Continental, la Compañía ha otorgado hipoteca abierta sobre terreno y edificaciones de la planta en Quito.

(2) En garantía del préstamo y compromiso asumido con el Banco de Crédito e Hipotecario, la Compañía ha otorgado primera hipoteca abierta sobre terreno y edificaciones de la planta de Guayaquil.

11. IMPUESTO A LA RENTA Y 15% PARTICIPACION A TRABAJADORES

El cálculo del impuesto a la renta y el 15% de participación a trabajadores a Diciembre 31 de 1989 y 1988, ha sido determinado de acuerdo a las siguientes bases:

	1989 S/.	1988 S/.
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuestos	--	219,637,617
+ Gastos no deducibles tributariamente-netos	--	91,301,136
Utilidad para el cálculo de la participación a trabajadores	--	310,938,753
- 15% Participación a trabajadores	--	46,640,813
Utilidad antes de impuestos	--	264,297,940
- Ingresos excentos - netos		2,504,449
Base Imponible	--	261,793,491
Impuesto causado:		
Impuesto a la renta 20% sobre S/. 261,793,491	--	52,358,698
Adicionales:		
15% Universidades y Politécnicas	--	7,853,805
8% Comisión Tránsito del Guayas	--	1,994,430
Total impuesto a la renta	--	62,206,933
Provisión sobre impuesto de remesas al exterior	--	7,226,872
Total	--	69,433,805
Menos:		
Impuesto a la renta pagado por Ecuaterminales sobre dividendos pagados:		
Dividendo año 1986	--	16,900,768
Dividendo año 1987	--	2,299,931
Total	--	19,200,699
Impuesto a pagar	--	50,233,106

12. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, en caso de existir debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

13. FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

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

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

Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código del Trabajo, los trabajadores tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos veinte y cinco años de trabajo continuada o interrumpidamente.

Durante 1989 el valor provisionado por este concepto ascendió a S/. 9,658,197 (S/. 58,763,254 en 1988).

14. SITUACION TRIBUTARIA

Se encuentran pendientes de revisión por parte de la Dirección General de Rentas, las declaraciones de los años 1988 y 1989.

15. REVALORIZACION DE ACTIVOS FIJOS

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, los activos fijos de la Compañía y sus correspondientes depreciaciones están siendo revalorizados desde el año 1982, en base a los porcentajes de devaluación monetaria del sucre con relación al dólar estadounidense y en función a la modificación del tipo de cambio de importación del mercado de intervención del Banco Central del Ecuador.

Los terrenos y edificios de la Compañía han sido revalorizados considerando el avalúo catastral por parte de los Ilustres Municipios de Quito, Guayaquil y Ambato.

Dichas revalorizaciones originan un superávit neto que es registrado en cuentas patrimoniales, el cual puede ser utilizado para absorber pérdidas o para incrementos de capital.

La Compañía revalorizó sus activos fijos y sus correspondientes depreciaciones, procedimiento que originó un superávit neto de S/. 82,598,578 (S/. 319,445,858 en 1988), el cual se encuentra registrado en cuentas patrimoniales.

16. OBSERVACIONES DE AUDITORES EXTERNOS EN 1988

Al 31 de Diciembre de 1988, la opinión de los auditores externos fue calificada debido a que los estados financieros de HOLANDA ECUADOR C.A., no se presentaron consolidados con los de Ecuatoriana de Terminales S.A.

La Compañía poseía el 93.33% de participación accionaria en Ecuaterminales, condición que requería la presentación de los estados financieros de HOLANDA ECUADOR C.A., consolidados con los de esa subsidiaria, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

17. RESTRICCIÓN SOBRE DIVIDENDOS

De conformidad con las estipulaciones del Pacto Andino, las remesas de dividendos a accionistas residentes en el exterior

están limitadas a un 30% neto de impuesto a la renta basado sobre la inversión extranjera registrada en US dólares.

18. AUMENTO DE CAPITAL

La Junta General de Accionistas en sesión celebrada el 15 de Agosto de 1989, resolvió aumentar el Capital Social en S/. 500,000,000, mediante la apropiación del superávit originado por la revalorización de activos fijos en S/. 350,000,000 utilidades retenidas S/. 145,000,000 y aportación en numerario S/. 5,000,000. Hasta la fecha de emisión del informe de auditoría, se encuentra pendiente de aprobación por parte de la Superintendencia de Compañías.

19. LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

Con fecha Diciembre 22 de 1989, se publicó en el R.O. N° 341, la Ley de Régimen Tributario Interno, expedida por el Congreso Nacional con vigencia a partir del 1ro. de Enero de 1990, derogando expresamente entre otras:

- La Ley de Impuesto a la Renta.
- La Ley de Impuesto a las Transacciones Mercantiles y a la Prestación de Servicios.
- El inciso 2do. del Art. 243 de la Ley de Compañías publicada en el R.O. N° 389 de Julio 28 de 1977.

Sin embargo, se establece que las empresas amparadas en las diferentes Leyes de Fomento, que estuvieron en goce deducciones, excenciones y demás beneficios en virtud de acuerdos o resoluciones expedidos con anterioridad a la vigencia de la ley, continuarán haciendo uso de ellos durante el plazo señalado en el respectivo acuerdo o resolución. Cuando no existiere un plazo determinado para que opere la exención, deducción o tratamiento preferencial los beneficios continuarán vigentes hasta 1993.

Respecto de las utilidades por los años 1989 en adelante, están sometidos a un impuesto único del 25% independientemente que se destinen a reservas o se distribuyan. En este último caso los

accionistas con residencia en el Ecuador ya no incluirán en sus declaraciones los dividendos por ningún concepto. Si posteriormente se decide remesar utilidades al exterior, deberá completarse el 11% para llegar a la tasa de remesas que es del 36%.

Los dividendos que se repartan tomando de utilidades de años anteriores, ésto es de 1988 hacia atrás, no tiene imposición adicional que no sea la de completar a un 36% el impuesto que se pagó en su oportunidad, para llegar a la tasa de remesas. Así mismo, los accionistas ya no incluyen en sus declaraciones esos dividendos.

21. CAMBIOS EN EL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA NACIONAL

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, en concordancia con las normas de contabilidad generalmente aceptadas, por consiguiente, no pretenden reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional, excepto por la revalorización de activos fijos efectuada de acuerdo a disposiciones legales.

Los cambios en el poder adquisitivo del sucre pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado neto del año.

La pérdida del poder adquisitivo de la moneda nacional según lo mide el índice general de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos de la República del Ecuador, es como sigue:

AÑO QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE	INDICE
1985	422.9
1986	538.8
1987	713.8
1988	1,325.6
1989	2,044.7

Año base Mayo 1978 - Abril 1979 - 100.

ANEXOS

ANEXO "A"

CODIFICACION UTILIZADA EN OTROS INGRESOS, COSTOS Y GASTOS

OTROS INGRESOS:

Código: 940	Comisiones Indent	117,892,349
950	Ingresos de D.C.P.	305,714,342
969	Cobros a Cías. relacionadas	69,415,000
990	Diferencia en cambios	311,700,465
	Total	<u>804,722,156</u>

COSTOS Y GASTOS

Código: 901/906		
(981/982.		
903.0100)	Costo de ventas	8,246,644,628
902	Gastos de ventas	250,549,254
960	Gastos administrativos	750,549,254
970	Gastos de depreciación	112,046,177
980	Gastos financieros	1,181,877,777
960	Otros gastos	363,957,960
	Total	<u>10,905,370,800</u>

ANEXO "B"

RECLASIFICACIONES

CONCEPTO		PARCIAL	DEBE	HABER
(1)				
371	Existencias En tránsito	90,382,829	90,382,829	
	Documentos y cuentas por cobrar		3,606,400	
810	Derechos arancelarios Documentos y cuentas por cobrar	3,606,400		90,382,829
491	Derechos anticipados Existencias	90,382,829		3,606,400
371	En tránsito Para rectificar valores correspondientes a importaciones en tránsito	3,606,400		
(2)				
751	Préstamos bancarios Documentos y cuentas por pagar		46,970,173	
0.114	Banco Continental	1	3,570,087	
5	Banco Continental	2	5,324,838	
6	Banco Continental	3	6,328,337	
122	Banco Caja de Crédito e Hipotecario	1	14,252,608	
123	Banco Caja de Crédito e Hipotecario	2	17,494,303	
	Porción corriente de pasivos a largo plazo		46,970,173	
	Para reclasificar obliga- ciones que vencen en 1990 de pasivos a largo plazo			