

ARPAUSA

ARbitros Peritos AUDitores S.A.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

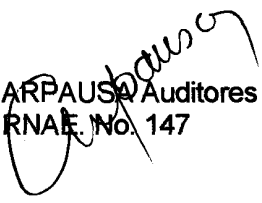
Quito, 24 de enero del 2002

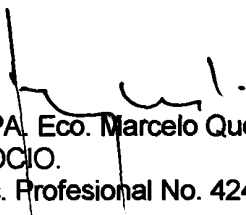
A los Sres. Socios de
CONEGOCIOS CORPORACIÓN DE NEGOCIOS C. LTDA.

1. Hemos realizado la auditoria del balance general adjunto de CONEGOCIOS CORPORACIÓN DE NEGOCIOS C. LTDA. al 31 de diciembre del 2.000, y de los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestro compromiso es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoria.
2. Efectuamos nuestro examen de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones relevantes hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para emitir opinión.
3. Debido a que fuimos confirmados como auditores independientes de la Compañía en fecha posterior al 31 de diciembre del 2000, no pudimos presenciar los inventarios físicos efectuados por la Compañía a esa fecha, sin embargo procedimientos alternativos nos permitieron certificar la razonabilidad del rubro de inventarios al 31 de diciembre del 2000
4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de CONEGOCIOS CORPORACIÓN DE NEGOCIOS C. LTDA. al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.
5. Como se explica mas ampliamente en las Notas 1 y 2, a los estados financieros, la Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad, y, se presentan en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo a lo aprobado en la Ley para la transformación económica del Ecuador No. 2000-4 publicada en el R. O. Suplemento No. 34 del 13 de marzo de 2000, en la cual se estableció una relación de cambio de s/ 25.000 sucres por cada US\$ 1,00 para la conversión monetaria, proceso que quedó completado al cierre del ejercicio. El mecanismo de ajuste, consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad, NEC 17.

CONEGOCIOS Corporación de Negocios C. Ltda..
Informe de los Auditores Independientes
24 de enero del 2002

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2000 como agente de retención y percepción de impuestos, requerida por disposiciones vigentes, se emite por separado.


ARPAUSA Auditores Externos
RNAE No. 147


CPA Eco. Marcelo Quezada
SOCIO.
Lic. Profesional No. 4244

CONEGOCIOS CORPORACION DE NEGOCIOS C. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en US\$ dólares)

ACTIVOS	Notas	Valores
ACTIVOS CORRIENTES:		
CAJA Y BANCOS		48.177
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	4	37.662
INVENTARIOS	5	329.532
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6	892
IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS	7	3.384
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		419.647
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:	8	
EDIFICIOS		37.487
MUEBLES Y ENSERES		8.773
EQUIPOS ELECTRONICO		1.945
EQUIPO P.E.D.		8.422
EQUIPO DE OFICINA		5.584
VEHICULOS		17.467
TOTAL		79.678
(-) DEPRECIACION ACUMULADA		19.134
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO		60.544
OTROS ACTIVOS	9	357
TOTAL DE LOS ACTIVOS		480.548

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros



<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Valores</u>
PASIVOS CORRIENTES:		
CUENTAS POR PAGAR	10	34.590
OBLIGACIONES LABORALES	11	20.379
OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES	12 y 13	35.271
GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CTAS. POR PAGAR	14	<u>111.101</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		201.341
 TOTAL DE LOS PASIVOS		 201.341
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	15	
CAPITAL SOCIAL		280
RESERVA LEGAL		220
RESERVA DE CAPITAL		24.302
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>254.405</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		279.207
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		 480.548

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros

CONEGOCIOS CORPORACION DE NEGOCIOS C. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en US\$ dólares)

	<u>Notas</u>	Valores
VENTAS, NETAS		750.721
COSTO DE VENTAS		(495.970)
MARGEN BRUTO		254.751
GASTOS DE ADMINISTRACION		(80.159)
GASTOS DE DISTRIBUCION Y VENTAS		(21.020)
GASTOS FINANCIEROS		(4.843)
IMPUESTO A LA CIRCULACION CAPITALES	16	(8.548)
UTILIDAD OPERACIONAL		140.181
INGRESOS FINANCIEROS		3.625
OTROS INGRESOS, NETO		2.355
OTROS GASTOS, NETO		(10.303)
RESULTADOS POR EXPOSICION INFLACION	17	168.028
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTOS		303.886
PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES	11	(20.379)
IMPUESTO A LA RENTA	12	(29.102)
UTILIDAD NETA		254.405

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros

CONEGOCIOS CORPORACION DE NEGOCIOS C. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en U.S.\$ dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	REVALORIZ. PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO	TOTALES
SALDO INICIAL AL 01 - ENE - 00	280	220	6,495			51,664		58,659
AJUSTES Y RECLASIFICACIONES			(5,554)	5,624				70
DISTRIBUCION DE UTILIDADES						(51,664)		(51,664)
EFFECTOS DE LA APLICACIÓN NEC 17			1,417	16,320				17,737
TRANSFERENCIAS			(2,358)	(21,944)	24,302			-
UTILIDAD EJERCICIO							254,405	254,405
SALDO FINAL AL 31 - DIC - 00	280	220	-	-	24,302	-	254,405	279,207

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.

CORPORACION DE NEGOCIOS CONEGOCIOS C. LTDA.

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :

(en US\$ dólares)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION :

INGRESOS

. Cobranzas a clientes	825,493
. Otros cobros de efectivo	3,625

DESEMBOLSOS (-)

. Proveedores	430,115
. Pagos de remuneración y beneficios sociales	37,647
. Pagos de impuestos	192,958
. Intereses pagados	7,271
. Otros	62,095

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación

99,033

FLUJOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION

INGRESOS:

. Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	0
---	---

DESEMBOLSOS (-)

. Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	6,245
--	-------

Efectivo Neto Provenientes de Actividades de Inversión

(6,245)

FLUJOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

INGRESOS

. Nuevos aportes de accionistas	0
. Préstamos bancarios (sobregiros)	0
. Otros ingresos de efectivos relativos a la actividad	0

DESEMBOLSOS

. Dividendos pagados	41,664
. Pagos de prestamos	100,000

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento

(141,664)

CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

AUMENTO (DISMINUCION) NETA DURANTE EL AÑO

(48,877)

CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A INICIO DE AÑO

97,054

CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A FINAL DE AÑO

48,177

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.



CONEGOCIOS CORPORACIÓN DE NEGOCIOS C. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

NOTA 1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

CONEGOCIOS Corporación de Negocios C. Ltda. se constituyó en la ciudad de Quito según Resolución No. 7291 de la Superintendencia de Compañías de fecha 01 de octubre de 1980, e inscripción bajo el número 1023 del Registro Mercantil, tomo 111. Se anotó la constitución de la Compañía en el Repertorio bajo el número 20254 en Quito el 31 de octubre de 1980.

Su actividad principal es la comercialización de productos para la construcción como cerámicas para pisos y paredes; y porcelanatos; todos éstos importados. Sus ventas se realizan al por mayor y al detalle a través de su local comercial

La Compañía, aplicó el esquema monetario de dolarización en sus estados financieros de acuerdo a las disposiciones legales emitidas, y constantes en la Ley No. 2000-4 PARA LA TRANSFORMACIÓN ECONÓMICA DEL ECUADOR publicada en el R. O. Suplemento No. 34 del 13 de marzo de 2000, que resolvió adoptar el esquema económico que permite la libre circulación del dólar de los Estados Unidos de América.

CONEGOCIOS Corporación de Negocios C. Ltda. mantiene la contabilidad en dólares de los Estados Unidos de América, y procedió a efectuar la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

NOTA 2. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

En razón del cambio estructural monetario mencionado en la Nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador promulgó con la aprobación de las Superintendencias de Compañías y de Bancos, y del Servicio de Rentas Internas, la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", norma cuyo objetivo es definir el tratamiento contable y el criterio a utilizar para ajustar los estados financieros expresados en sucres a dólares de Estados Unidos de América. Se considera para la conversión las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres a dólares, y a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registre las transacciones en U.S. dólares



Las políticas contables de la Compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's) emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) de las que se derivan.

Las NEC's se refieren a la presentación de los estados financieros, estados de flujos de efectivo, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas.

Para aquellos aspectos específicos no contemplados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's) se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías.

A continuación se resumen las principales prácticas contables incorporadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

BASES DE PRESENTACIÓN

Conversión de los Estados Financieros

Mediante Resolución No. SB-SC-SRI-01 publicada en el R. O. No.57 del 13 de abril del 2000 se aprueba la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización" norma que define entre otros procedimientos, " la fecha de transición será el 31 de marzo del 2000. En consecuencia, a la mencionada fecha se efectuará la reexpresión y conversión de los estados financieros y, a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América "

La Compañía convirtió los saldos de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000 de sucres a dólares de Estados Unidos de América de acuerdo a la Norma aprobada. 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 los efectos de la inflación que se venía 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 actualización de los costos históricos en sucres a dólares estadounidense.

Un resumen de los procedimientos aplicados se detallan a continuación:



Activos y Pasivos Monetarios:

Los saldos expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 de los activos y pasivos monetarios (caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, gastos anticipados y otras cuentas por cobrar; cuentas y obligaciones por pagar u otros gastos acumulados) fueron convertidos a dólares de Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de s/ 25.000 por US\$ 1,00

Activos y Pasivos No Monetarios y Patrimonio:

Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice de inflación desde el 1 de enero del 2000, o de la 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 fue del 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 de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 corregidos por el índice de inflación, fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha, el que surge de la variación acumulada entre las tasas de inflación (según los índices de precios al consumidor urbano publicados por el INEC) y devaluación (según las tasas de cambio de compra del dólar estadounidense del total del sistema financiero nacional publicadas por el Banco Central del Ecuador BCE) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (para el caso de ser posterior) 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 negativo en 3.59654%

La ganancia por exposición a la inflación y la pérdida que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, REI. En la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999

De acuerdo con lo establecido en la NEC. No. 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 las utilidades disponibles) 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) fueron transferidos a la cuenta de Reserva de Capital que se revela en el balance general que se adjunta.

Estados financieros al 31 de marzo del 2000:

Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 expresados en sucres, una vez 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 cada US\$ 1,00; dichos saldos fueron la base para iniciar la contabilidad en dólares.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de efectivo no estuvieron sujetos a ajuste.

POLÍTICAS DE VALUACIONES

Ventas:

Se registran sobre la base de la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Inventarios:

Están registrados al costo ajustado que no excede al valor de mercado. Estos inventarios corresponden a:

- **Productos adquiridos:** las existencias al 31 de diciembre del 2000 adquiridas antes del 31 de marzo están registradas al costo de las últimas adquisiciones actualizado hasta el 31 de marzo; y, para aquellas existencias adquiridas después del 31 de marzo, al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado.
- **Importaciones en tránsito :** Al costo de adquisición.

Propiedad, Planta y Equipo:

Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, y se registra con cargo a las operaciones del año.



La depreciación correspondiente a:

Vida útil estimada

• Edificios (Oficina - local comercial)	20 años
• Equipo electrónico y de P.E.D.	5 años
• Muebles y enseres	10 años
• Equipos de Oficina	10 años
• Vehículos	5 años

Moneda Extranjera:

Los pasivos en moneda extranjera están registrados a los tipos de cambio vigentes en las fechas de los balances generales. Tipo de cambio aplicado S/ 25.000 por cada US\$ 1,00

Provisión para Participación de los trabajadores en las Utilidades

De acuerdo a las disposiciones legales, la Compañía reconocerá en beneficio de sus trabajadores el 15% de las utilidades líquidas (ver Nota 11). Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

Provisión para Impuesto a la Renta:

La provisión para el Impuesto a la Renta se calcula a la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga (ver Nota 12).

Ingresos, costos y gastos:

Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

Reserva Legal:

La ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 25% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Caja y equivalentes de efectivo:

Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía consideró los saldos de caja y bancos e inversiones temporales liquidables y convertibles en efectivo hasta en 90 días.



NOTA 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

A continuación la información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor a nivel nacional preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos:

Por el año terminado a Diciembre 31:	Variación Porcentual:
1996	25,5
1997	30,7
1998	43,4
1999	60,7
2000	91,0

NOTAS:	en US\$ dólares	
	PARCIALES	TOTALES
4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES		
En resumen, se demuestran los saldos de las cuentas por cobrar comerciales:		
Cientes locales		37.662
(-) Provisión para cuentas dudosas		<u>0</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto.		37.662
5. INVENTARIOS		
Un resumen de los Inventarios por clasificación principal, se detallan:		
Cerámica Vives	181.216	
Cerámica Azteca	138.604	
Cerámica I.T.S.	9.712	
(-) Provisión para obsolescencia	<u>0</u>	
Inventarios, netos		329.532



NOTAS:

PARCIALES

TOTALES

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponden principalmente por:

Anticipos	202	
Prestamos a empleados	65	
Misceláneos	625	
Total Otras Cuentas por Cobrar		892

7. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Corresponden principalmente a:

Impuestos anticipados:

Anticipo del Impuesto a la Renta año 2000	578	
Retenciones en la fuente año 2000	926	
Total impuestos anticipados	1.504	

Gastos anticipados:

Seguros anticipados	1.880	
Total gastos anticipados	1.880	
Total Impuestos y Gastos Anticipados		3.384

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipos durante el período fueron como sigue:

Activos Depreciables:

Saldo al comienzo del año	40.160	
Adquisiciones	6.245	
Ajustes	0	
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	- 0	
Efectos de la aplicación NEC 17	33.273	
Saldo de los activos depreciables	79.678	

Depreciación acumulada:

Saldo al comienzo del año	5.937	
Provisiones	7.081	
Ajustes	- 839	
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	- 0	
Efectos de la aplicación NEC 17	6.955	
Saldo de la depreciación acumulada	19.134	

Total de Propiedad, Planta y Equipo, Neto	60.544
---	--------

NOTAS:

PARCIALES

TOTALES

9. OTROS ACTIVOS

Otros Activos conformado por:

Garantías	57	
Otros	300	
Total Otros Activos		357

10. CUENTAS POR PAGAR

Corresponden principalmente a:

Proveedores del exterior	34.590	
Total Cuentas por Pagar		34.590

11. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

La siguiente conciliación para el calculo del 15% se demuestra como sigue:

Utilidad del Ejercicio	303.886	
(+) Gastos no deducibles	0	
(-) Resultado por Exposición a la Inflación	168.028	
(=) Utilidad Neta (base para 15%)	135.858	
15% Participación a Trabajadores	20.379	
Los movimientos fueron como sigue:		
Saldos al comienzo del año	10.396	
Provisión del año	20.379	
Pagos efectuados	(10.396)	
Saldo al final del año		20.379

12. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el Impuesto a la Renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a las utilidades antes del impuesto a la renta. Una conciliación entre la utilidad según los estados financieros y la utilidad gravable se demuestra como sigue:



NOTAS:

PARCIALES

TOTALES

Utilidad del Ejercicio	303.886	
(+) Gastos no deducibles	931	
(-) Resultado por Exposición a la Inflación	168.028	
(-) 15% Participación a Trabajadores	<u>20.379</u>	
(=) Utilidad Gravable	116.410	
25% Impuesto a la Renta		29.102

13. OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES (IESS)

Obligaciones fiscales:

Corresponden principalmente a:

IVA, neto	4.271	
Retenciones en la Fuente	656	
Impuesto a la Renta	<u>29.102</u>	
Total Obligaciones Fiscales	34.029	

Obligaciones Institucionales:

Corresponden a obligaciones con el IESS, por concepto de

Aportes	372	
Fondos de Reserva	<u>870</u>	
Total Obligaciones Institucionales	1.242	
Total de Obligaciones fiscales e institucionales		35.271

14. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por Pagar se detallan como sigue:

Anticipos Clientes	89.175	
Dividendos por pagar	10.000	
Beneficios sociales	160	
Préstamos de Socios	20	
Otras cuentas por pagar	<u>11.746</u>	
Total Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar		111.101

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2000 el capital social pagado está representado por 7.000 participaciones cuyo valor es de mil sucres cada una.

A la fecha del informe se encuentra en proceso el cambio de valor monetario de cada una de las participaciones. Equivalente a:

280

REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto las utilidades o pérdidas acumuladas, en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio s/ 25.000 por US\$ 1,00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

REEXPRESIÓN MONETARIA

Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general hasta el 31 de diciembre de 1999, así como los efectos de la aplicación del índice especial de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, de acuerdo a la NEC 17, fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de s/ 25.000 por US\$ 1,00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Los siguientes movimientos en las cuentas de Reservas por Revalorización del Patrimonio y de Reexpresión monetaria se demuestran como sigue:

	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Reserva por Rev.Patrimonio</u>	<u>Reservas de Capital</u>
Saldo al inicio del año	- 0 -	6.495	- 0 -
Ajustes y Reclasificaciones	5.624	(5.554)	
<u>Efectos de Aplicación NEC 17:</u>			
Propiedad, planta y equipo	17.370		
Patrimonio	(1.050)	1.417	
Transferencias	<u>(21.944)</u>	<u>(2.358)</u>	<u>24.302</u>
Saldo al final de año	- 0 -	- 0 -	24.302

NOTAS:

PARCIALES

TOTALES

RESERVA DE CAPITAL

En esta cuenta, se incluyen los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no esta disponible para el pago de dividendos en efectivo.

16. IMPUESTO A LA CIRCULACION DE CAPITALS

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, se establece el impuesto del 0.8% a la circulación de capitales para el año 2000, impuesto aplicable al valor de las operaciones realizadas a través de las instituciones que forman parte del sistema financiero nacional. Este impuesto adicional, es deducible para el cálculo del impuesto a la renta, y estuvo vigente hasta el 31 de diciembre del 2000.

17. RESULTADOS POR EXPOSICIÓN A LA INFLACION

La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación REI y, se originaron en las cuentas de:

	<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>
Inventarios		159.447
Propiedad, planta y equipo		8.947
Patrimonio	366	-0-
Totales	366	168.394
Total, neto		168.028

18. EVENTOS SUBSECUENTES

En fecha posterior a la emisión de los estados financieros, el Tribunal Distrital de lo Fiscal No.2 emitió un fallo a través del cual resolvió suspender en forma definitiva los efectos tributarios de la Resolución No. 921 emitida por el S.R.I. respecto del Resultado por Exposición a la Inflación REI derivado de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

El Servicio de Rentas Internas SRI en su oportunidad presentó la apelación correspondiente ante el Tribunal Constitucional. La Primera Sala del Tribunal Constitucional rechazó el recurso de amparo constitucional, argumentando que esa vía procesal no puede ser utilizada para dejar sin efecto dicha resolución, por lo tanto no se ha pronunciado en absoluto sobre la legalidad de ese acto general del SRI.

ARPAUSA Auditores Externos

ENERO DEL 2002