



WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS C.LTDA.



Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Miembro de Horwath International

Av. 10 de Agosto 1792 y San Gregorio 4to. Piso  
Quito - Ecuador

Teléfonos: 224181 / 228714 / 524006 / 526110

Fax : (593-2) 226 009

P.O.Box 17 - 01 - 2794

e-mail: wbasoc@pi.pro.ec

Quito, 16 de marzo de 2001

## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Socios de GUERRERO Y CORNEJO ARQUITECTOS CÍA. LTDA.**

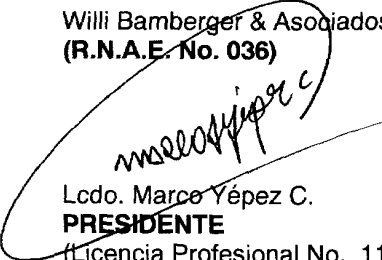
1. Hemos examinado el Balance General de **GUERRERO Y CORNEJO ARQUITECTOS CÍA LTDA.** al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en los resultados de nuestros exámenes.
2. Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen, a base de muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los estados financieros. Una auditoría incluye también una apreciación de los principios de contabilidad aplicados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Creemos que nuestros exámenes nos proporcionaron un fundamento razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **GUERRERO Y CORNEJO ARQUITECTOS CÍA LTDA.** al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.
4. En los últimos años las condiciones económicas del país ha sufrido un proceso de deterioro progresivo, caracterizado, entre otros aspectos, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante el cual se estableció el canje de los sucres en circulación por los dólares estadounidenses a una tasa de S/. 25.000 por US\$ 1; este proceso quedo completado al cierre del ejercicio. Las autoridades establecieron que previo a la conversión de la contabilidad a dólares, las empresas deben ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y el patrimonio para corregir los efectos de brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000, el referido mecanismo de ajuste consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados



Financieros para efectos de aplicar el Esquema de Dolarización". Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios pactados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumido del 58% entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación se reducirán gradualmente en los próximos meses al reacomodarse los precios relativos, al tiempo que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país, lo cual deberá estar acompañado con el fortalecimiento del Sistema Financiero Nacional.

Debido a que no se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional, y por lo tanto, su eventual incidencia sobre la posición económica y financiera de la compañía, los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en este párrafo.

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.  
(R.N.A.E. No. 036)

  
Lcdo. Marco Yépez C.  
**PRESIDENTE**  
(Licencia Profesional No. 11.405)

**GUERRERO Y CORNEJO ARQUITECTOS CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
**(Expresado en dólares americanos)**

| <b>ACTIVOS</b>                            |      |                          | <b>Notas</b> |
|-------------------------------------------|------|--------------------------|--------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                 |      |                          |              |
| Caja y Bancos                             | US\$ | 1,434.62                 |              |
| Inversiones Temporales                    |      | 58,086.20                | 3            |
| <b>CUENTAS POR COBRAR</b>                 |      |                          |              |
| Cientes                                   | US\$ | 136,033.31               | 4            |
| Menos: Provisión para Cuentas Incobrables |      | <u>-1,689.71</u>         | 5            |
|                                           |      | 134,343.60               |              |
| Empleados                                 |      | 2,145.54                 |              |
| Anticipos a Proveedores                   |      | 11,706.79                | 6            |
| Otros Deudores                            |      | 42,190.17                | 7            |
| Inventario de Mercaderías                 |      | 4,174.19                 | 8            |
| Gastos Pagados por Anticipado             |      | 18,251.06                | 9            |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>           |      | <u><u>272,332.17</u></u> |              |
| <b>ACTIVOS FIJOS</b>                      |      |                          |              |
| Activos Fijos no Depreciables             | US\$ | 873.60                   |              |
| Activos Fijos Depreciables                |      | 198,956.21               |              |
| Menos: Depreciación Acumulada             |      | <u>-77,718.17</u>        | 10           |
|                                           |      | 121,238.04               |              |
| <b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>                |      | <u><u>122,111.64</u></u> |              |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                      |      |                          |              |
| Compañías Relacionadas                    | US\$ | 46,667.62                | 11           |
| Cargos y Gastos Diferidos                 |      | <u>2,885.97</u>          |              |
|                                           |      | 49,553.59                |              |
| <b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>                |      | <u><u>49,553.59</u></u>  |              |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                      | US\$ | <u><u>443,997.40</u></u> |              |

**Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros**

Arq. Santiago Cornejo  
Gerente General

C.P.A. Mery Borja  
Contadora  
Registro No. 23834

**GUERRERO Y CORNEJO ARQUITECTOS CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
*(Expresado en dólares americanos)*

| <b>PASIVOS</b>                       |                               | <b>Notas</b> |
|--------------------------------------|-------------------------------|--------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>            |                               |              |
| <b>CUENTAS POR PAGAR</b>             |                               |              |
| Sobregiros Bancarios                 | US\$ 12,380.74                | 12           |
| Proveedores                          | 8,561.98                      | 13           |
| Instituciones Públicas               | 46,256.12                     | 14           |
| Provisión Beneficios Sociales        | 22,573.19                     | 15           |
| Fondos de Garantía                   | 5,238.72                      | 16           |
| Varios Acreedores                    | 88,636.38                     | 17           |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>      | <b><u>183,647.13</u></b>      |              |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>         |                               |              |
| Cuentas por Pagar Accionistas        | 14,448.26                     | 18           |
| Provisión para Jubilación Patronal   | 1,271.13                      |              |
| <b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>   | <b><u>15,719.39</u></b>       |              |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                 | <b><u>199,366.52</u></b>      |              |
| <b>PATRIMONIO</b>                    |                               |              |
| Capital                              | 1,348.00                      | 19           |
| Reserva Legal                        | 674.00                        | 20           |
| Reserva Estatutaria                  | 444.54                        |              |
| Reserva Facultativa                  | 17.15                         |              |
| Reserva de Capital                   | 142,320.12                    | 21           |
| Utilidades Acumuladas                | 44,704.30                     |              |
|                                      | <b><u>189,508.11</u></b>      |              |
| <b>UTILIDAD NETA DEL PERIODO</b>     | <b><u>55,122.77</u></b>       |              |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>              | <b><u>244,630.88</u></b>      |              |
| <b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b> | <b>US\$ <u>443,997.40</u></b> |              |

**Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros**

Arq. Santiago Cornejo  
**Gerente General**

C.P.A. Mery Borja  
**Contadora**  
 Registro No. 23834

**GUERRERO Y CORNEJO ARQUITECTOS CÍA LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**Del 1ro. De enero al 31 de diciembre de 2000**  
**(Expresado en dólares americanos)**

Notas

**INGRESOS OPERACIONALES**

|                                                  |                    |                        |
|--------------------------------------------------|--------------------|------------------------|
| <b>Proyectos precio fijo</b>                     | US\$ 381,259.21    |                        |
| Costo precio fijo                                | <u>-226,912.00</u> |                        |
| Utilidad en Proy.precio fijo                     |                    | US\$ 154,347.21        |
| <b>Honorarios Planificación</b>                  | 96,807.87          |                        |
| Costo Planificación                              | <u>-67,942.64</u>  |                        |
| Utilidad en Honorarios Planificación             |                    | 28,865.23              |
| <b>Honorarios Construcción x Adminis de Obra</b> | 86,185.05          |                        |
| Costo Construcción x Adminis de Obra             | <u>-77,471.72</u>  |                        |
| Utilidad en Construcción x Adminis de Obra       |                    | 8,713.33               |
| <b>Otros Ingresos</b>                            |                    |                        |
| Honorarios Dirección Arquitectónica              |                    | 3,910.42               |
| Alquiler de equipos                              |                    | 1,404.53               |
| Utilidad en venta de inventarios                 |                    | 816.16                 |
| Transporte                                       |                    | <u>1,302.79</u>        |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                            |                    | <b>US\$ 199,359.67</b> |

|                                    |                   |                    |
|------------------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Menos: Gastos Operacionales</b> |                   |                    |
| Gastos Generales                   | -68,759.44        |                    |
| Gastos de Personal                 | -22,402.02        |                    |
| Comisiones Ejecutivos              | -25,738.00        |                    |
| Honorarios Gerente/Presidente      | <u>-11,200.00</u> |                    |
|                                    |                   | <u>-128,099.46</u> |
| <b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>        |                   | <b>71,260.21</b>   |

|             |                           |                  |                  |
|-------------|---------------------------|------------------|------------------|
| <b>Más:</b> | Ingresos No Operacionales |                  |                  |
|             | Arriendos                 | 2,200.00         |                  |
|             | Ganancia en cambio        | 57,109.42        |                  |
|             | Otros Ingresos            | <u>10,989.17</u> |                  |
|             |                           |                  | <b>70,298.59</b> |

|               |                                          |                   |                   |
|---------------|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Menos:</b> | Egresos No Operacionales                 |                   |                   |
|               | Gastos Financieros                       | -11,690.83        |                   |
|               | Resultados por Exposición a la Inflación | <u>-37,193.09</u> |                   |
|               |                                          |                   | <b>-48,883.92</b> |
|               |                                          |                   | 22                |

|             |                      |               |               |
|-------------|----------------------|---------------|---------------|
| <b>Más:</b> | Rentas Exentas       |               |               |
|             | Ingresos no gravados | 394.10        |               |
|             | Gastos no deducibles | <u>-32.40</u> |               |
|             |                      |               | <b>361.70</b> |

|                                                                                             |  |                        |  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--|------------------------|--|
| <b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b> |  | <b>US\$ 129,974.58</b> |  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--|------------------------|--|

|               |                                            |                   |           |
|---------------|--------------------------------------------|-------------------|-----------|
| <b>Menos:</b> | 15% Participación Legal a los Trabajadores | -19,496.19        |           |
|               |                                            | <u>110,478.39</u> |           |
|               | Bonificaciones Ejecutivos                  | <u>-36,938.00</u> |           |
|               | Utilidad antes de Impuesto a la Renta      |                   | 73,540.39 |
|               |                                            |                   | 23        |

|               |                                         |                |                  |
|---------------|-----------------------------------------|----------------|------------------|
| <b>Más:</b>   | Gastos no deducibles                    | 465.08         |                  |
| <b>Menos:</b> | Rentas Exentas                          | <u>-334.98</u> |                  |
|               | Base Imponible para Impuesto a la Renta |                | <b>73,670.49</b> |

|               |                         |                  |  |
|---------------|-------------------------|------------------|--|
| <b>Menos:</b> | 25% Impuesto a la Renta | -18,417.62       |  |
|               |                         | <u>55,252.87</u> |  |

|               |                      |               |  |
|---------------|----------------------|---------------|--|
| <b>Menos:</b> | Gastos no deducibles | -465.08       |  |
| <b>Más:</b>   | Rentas Exentas       | <u>334.98</u> |  |

|                                  |  |                       |  |
|----------------------------------|--|-----------------------|--|
| <b>UTILIDAD NETA DEL PERIODO</b> |  | <b>US\$ 55,122.77</b> |  |
|----------------------------------|--|-----------------------|--|

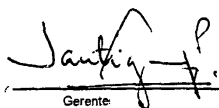
Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

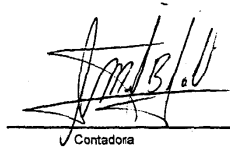
Arq. Santiago Cornejo  
Gerente General

C.P.A. Mery Borja  
Contadora  
Registro No. 23834

GUERRERO Y CORNEJO ARQS. C.LTDA.  
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

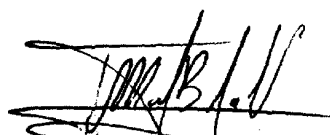
| DETALLE                                          | CAPITAL<br>SOCIAL | RESERVAS<br>LEGAL | ESTATUTARIA | FACULTATIVA | RESERVA POR<br>REVALORIZACION<br>PATRIMONIO | REEXPRESION<br>MONETARIA | RESERVA DE<br>CAPITAL | UTILIDADES RETENIDAS<br>EJERCICIOS<br>ANTERIORES | DEL EJERCICIO | TOTAL<br>UTILIDADES<br>RETENIDAS | TOTAL<br>PATRIMONIO |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------|---------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------|---------------|----------------------------------|---------------------|
| SALDOS AL 1ERO ENERO 2000                        | 1.348,00          | 674,00            | 174,94      | 17,15       | 24.154,20                                   | 30.197,89                | 0,00                  | 8.872,42                                         | 117.304,31    | 126.176,73                       | 182.742,71          |
| Ajuste corrección 1999 inventarios               |                   |                   |             |             |                                             | -81,45                   |                       |                                                  |               | 0,00                             | -81,45              |
| Distribución dividendos/reserva estatutaria 1999 |                   |                   | 269,60      |             |                                             |                          |                       | -6.514,80                                        | -117.304,31   | -123.818,91                      | -123.549,31         |
| Ajuste NEC 17 dolarización E.F.                  |                   |                   |             |             | 17.000,84                                   | 71.048,84                |                       | 42.346,49                                        |               | 42.346,49                        | 130.396,17          |
| Reclasificación reserva capital                  |                   |                   |             |             | -41.155,04                                  | -101.165,08              | 142.320,12            |                                                  |               | 0,00                             | 0,00                |
| Utilidad bruta ejercicio 2000                    |                   |                   |             |             |                                             |                          |                       |                                                  | 93.036,58     | 93.036,58                        | 93.036,58           |
| Provisión 15% y 25% participación                |                   |                   |             |             |                                             |                          |                       |                                                  |               | 0,00                             | 0,00                |
| trabajadores-impuesto renta                      |                   |                   |             |             |                                             |                          |                       |                                                  | -37.913,81    | -37.913,81                       | -37.913,81          |
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2000                   | 1.348,00          | 674,00            | 444,54      | 17,15       | 0,00                                        | 0,00                     | 142.320,12            | 44.704,30                                        | 55.122,77     | 99.827,07                        | 244.630,88          |

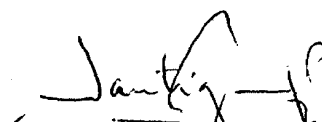
  
Gerente

  
Contadora

**GUERRERO Y CORNEJO ARQS. CIA.LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2000**

| <b>Flujo de efectivo en actividades operativas:</b>                                             | <b>US\$</b>              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| Utilidad neta                                                                                   | 55.122,77                |
| Ajustes por:                                                                                    |                          |
| Depreciación                                                                                    | 19.614,16                |
| Amortización seguros                                                                            | 8.163,11                 |
| Provisión incobrables                                                                           | 800,94                   |
| Otros ingresos                                                                                  | 1.394,68                 |
| REI                                                                                             | 37.193,09                |
| <i>Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo</i> | <i>122.288,75</i>        |
| Aumento en cuentas por cobrar a clientes y otros                                                | -112.191,59              |
| Aumento en inventarios                                                                          | -5.563,79                |
| Aumento en cuentas por pagar a proveedores y otros                                              | 13.689,74                |
| Aumento en gastos acumulados                                                                    | 12.512,46                |
| Instituciones públicas                                                                          | -22.239,96               |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades operativas</b>                                      | <b>8.495,61</b>          |
| <b>Flujo de efectivo en actividades de inversión:</b>                                           |                          |
| Adquisición de propiedad, planta y equipo                                                       | -7.632,46                |
| Adquisición de software                                                                         | -386,00                  |
| Adquisición de obras de arte                                                                    | -873,60                  |
| <b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>                                          | <b>-8.892,06</b>         |
| <b>Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:</b>                                      |                          |
| Garantía Largo Plazo                                                                            | 200                      |
| Pago préstamo hipotecario                                                                       | -20.525,13               |
| Dividendos pagados                                                                              | -123.549,31              |
| <b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>                                          | <b>-143.874,44</b>       |
| <b>Disminución neta en efectivo y sus equivalentes</b>                                          | <b>-144.270,89</b>       |
| Efectivo y sus equivalentes al inicio del período                                               | 192.384,94 Nota A.       |
| Efectivo y sus equivalentes al final del período                                                | 48.114,05                |
| Diferencia en cambio no efectivizada                                                            | -973,97                  |
| <b>Efectivo y sus equivalentes al final del período</b>                                         | <b>47.140,08 Nota A.</b> |

  
 Contadora  
 Mery Borja V.

  
 Gerente  
 Arq. Santiago Cornejo

**GUERRERO Y CORNEJO ARQS. CIA.LTDA.**  
**NOTAS AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2000**

Nota A.

**COMPOSICION DE EFECTIVO AL INICIO Y FINAL DEL  
PERIODO**

|                                          | 1999              | 2000             |
|------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Caja                                     | 156,00            | 700,00           |
| Bancos                                   | 24.718,21         | 734,62           |
| - Sobregiros                             | -530,76           | -12.380,74       |
| Inversiones                              | 168.041,49        | 58.086,20        |
| <b>TOTAL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b> | <b>192.384,94</b> | <b>47.140,08</b> |

**GUERRERO Y CORNEJO ARQUITECTOS CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31 DE 2000**  
**(Expresado en dólares americanos)**

**1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y OBJETO SOCIAL**

**1.1 ANTECEDENTES**

**GUERRERO Y CORNEJO ARQUITECTOS CIA. LTDA.** es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, con domicilio principal en la ciudad de Quito, fue constituida mediante Escritura Pública otorgada el 12 de mayo de 1981 ante el Notario Quinto del cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 588, Tomo 112 del cantón Quito de fecha 26 de diciembre de 1991.

**1.2. OBJETO SOCIAL**

El objeto social de la compañía es la ejecución de obras, estudios y trabajos arquitectónicos, construcción, compra venta, permuta, arriendo de terrenos y edificios, sea para sí misma o para terceras personas, naturales o jurídicas, públicas o privadas e inclusive participar en la constitución de compañías o sociedades de igual naturaleza y especie, En especial la compañía está facultada para realizar actos relativos a la fiscalización, valuación, planificación y construcción de edificios y urbanizaciones.

**2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES**

**2.1. BASE DE PRESENTACIÓN.-**

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2000 han sido preparados en base a importes históricos con excepción de los activos, pasivos no monetarios y las cuentas patrimoniales, cuyos valores han sido reexpresados de conformidad con las disposiciones legales vigentes bajo el Sistema de Conversión de los Estados Financieros de sucres a dólares señalados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. Para la preparación de los estados de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Efectivo, los saldos finales al 31 de diciembre de 1999, se dividió para US\$ 25.000 por dólar americano.

**2.2. CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

En el año 2000 la compañía ha tenido que adaptarse a los nuevos lineamientos legales, técnicos y económicos que el gobierno ha implantado en el país.

En razón de que la unidad monetaria del país el sucre ha sufrido un deterioro importante en los últimos años, pasando de \$6.800 por 1 dólar al 1 de enero de 2000 a \$25.000 por 1 dólar al 10 de enero del 2000, el gobierno en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera dispuso la adopción

del esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio única de \$ 25.000 por 1 dólar americano, para lo cual también emitió la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador.

La disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador establece que las sociedades y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, efectuaran la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

Considerando los efectos de la devaluación del sucre, unidad monetaria del Ecuador, y el efecto que esa devaluación tendría en los estados financieros, al momento de convertirlos a dólares de Estados Unidos de América, es necesario efectuar ciertos ajustes a los estados financieros expresados en sucres antes de proceder a la conversión.

Para realizar los ajustes mencionados en el párrafo anterior el Gobierno a través de la Federación Nacional de Contadores emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 17 de CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PARA EFECTOS DE APLICAR EL ESQUEMA DE DOLARIZACIÓN, cuyos procedimientos se resumen a continuación:

- a. A partir del 1 de enero del 2000, las partidas no monetarias del Balance General deben ser ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación, entre el 1 de enero del 2000 y el 31 de marzo del mismo año. Para determinar y registrar dicho ajuste se debe utilizar el porcentaje de ajuste de inflación de dicho periodo y los procedimientos de ajuste son los establecidos por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 16 CORRECCION MONETARIA INTEGRAL DE ESTADOS FINANCIEROS, y las disposiciones legales vigentes que se resumen a continuación:

- a-1 Los activos no monetarios (excepto Inventarios), poseídos al 31 de marzo del 2000, tales como activo fijo, gastos pagados por anticipado y cargos diferidos, se ajustarán aplicando al valor del activo reexpresado al 31 de diciembre de 1999, el índice de ajuste por inflación. Cuando el activo haya sido adquirido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, se aplicará el índice proporcional mensual, determinando con base al número de meses transcurridos desde el mes siguiente en que se adquirió el activo no monetario.

En el caso de inversiones en acciones, el costo de adquisición de acciones, participaciones y derechos, una vez ajustado por corrección monetaria, no debe exceder al valor patrimonial proporcional que certifique la sociedad receptora de la inversión.

- a-2 Cuando se trate de inventarios adquiridos, se deben ajustar al último costo de adquisición. Si no se hubieren realizado adquisiciones durante el último mes del periodo de transición, los inventarios se ajustarán, con el valor que resulte de aplicar al costo de la ultima adquisición durante el periodo de transición, el índice proporcional mensual por el número de meses transcurridos desde el mes siguiente en el que se adquirió el inventario. De no haberse realizado adquisiciones durante el periodo de enero a marzo del 2000, los inventarios se ajustarán aplicando, al costo que tenían al 31 de diciembre de 1999, el índice de ajuste de inflación, correspondiente a dicho periodo.

Las mercaderías en tránsito se ajustarán por el índice de ajuste de inflación proporcional mensual, según corresponda

**b. Pasivos no Monetarios.-**

Los pasivos no monetarios existentes al 31 de marzo del 2000, tales como créditos diferidos, se ajustaran aplicando al valor del pasivo al 31 de diciembre de 1999, el índice de ajuste de inflación.

**c. Patrimonio.-**

El patrimonio reexpresado al 31 de diciembre de 1999, se ajustó en base al índice de ajuste de inflación. Para tal efecto, el patrimonio se descompuso en dos grupos de cuentas:

c-1 Utilidades no distribuidas, o pérdidas acumuladas. El ajuste de este grupo debe registrarse como un mayor de las utilidades o las pérdidas acumuladas.

c-2 Capital, Reservas, Aportes para futuras capitalizaciones y acciones en tesorería.

El ajuste de este grupo se registró como crédito en la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio.

**d.** El resultado de la corrección monetaria integral se debe registrar en los resultados del período en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación (R.E.I.), la cual reflejara la ganancia o pérdida por la posición monetaria neta. Esa ganancia o pérdida formara parte del rubro de resultados financieros en el estado de resultados.

**e.-** Los Estados de Resultados y el Flujo de Efectivo no se sujetaron a reexpresión monetaria.

Utilización del índice especial de corrección de brecha.

Este índice nace como efecto de la brecha que ha existido entre la inflación y la devaluación anual del sucre con relación al dólar de los Estados Unidos de América, desde los primeros años de la década del noventa en que la inflación fue mayor que la devaluación, en cambio, en los dos últimos años, la devaluación ha sido sustancialmente mayor que la inflación.

**f.-** Con el objeto de contar con estados financieros en sucres que puedan convertirse a dólares de los Estados Unidos de América a tasa de cambio corriente, los pasos que se ejecutaron fueron los siguientes:

f-1 Reexpresar los estados financieros por el ajuste integral de inflación por el periodo comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición (31 de marzo de 2.000).

- f-2 Ajustar las partidas no monetarias del balance general para reconocer el cambio del poder adquisitivo del sucre con relación al dólar de los Estados Unidos de América, por el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1.991, o fecha de origen y el 31 de marzo del 2.000

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación de este índice especial de corrección de brecha, se registro en las siguientes cuentas:

- f-3 En la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999.
- f-4 En la cuenta denominada Resultado por Exposición a la Inflación( R.E.I), el efecto por el período comprendido entre el 1 de enero del 2.000 y el 31 de marzo del 2.000.

Los Estados de Resultados y el Flujo de Efectivo no se sujetaron a este ajuste.

El saldo de la cuenta "Reexpresión Monetaria" originada por la aplicación de la NEC 17 fue transferido a la cuenta "Reserva de Capital" a fin de cumplir con disposiciones de la misma norma.

El saldo de la cuenta "Reserva por Revalorización del Patrimonio" que se originó por la aplicación de la NEC 17 fue transferido a la cuenta "Reserva de Capital" a fin de cumplir con disposiciones de la misma norma.

El efecto de los párrafos anteriores arrojó una Reserva de Capital de US\$. 142.320,12. la que servirá para futuros aumentos de capital.

### **2.3 PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES**

Las Cuentas por Cobrar se encuentran deducidas por deudas incobrables que se han constituido considerando aquellas de dudosa recuperabilidad.

Registra la estimación para cuentas incobrables, misma que se acumula en base al 1% de la provisión del periodo sobre los saldos por cobrar al cierre del ejercicio.

### **2.4. VALUACIÓN DE INVENTARIOS**

Al cierre del ejercicio los inventarios de planificación y construcción se encuentran ajustados de conformidad con las disposiciones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. Está registrado al valor de adquisición que no sobrepasa el valor del mercado.

## 2.5. GASTOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS

Se registra en este grupo las Retenciones en la Fuente y las primas de Seguros a devengarse de acuerdo a la vigencia de las pólizas.

## 2.6. ACTIVOS FIJOS

Los Activos Fijos Depreciables han sido valorados al costo histórico más los ajustes por efectos de la aplicación del Sistema de Dolarización, según las disposiciones contenidas en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. Las depreciaciones del costo ajustado han sido determinadas a base del método línea recta en función de la vida útil estimada del activo, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

| Grupo de Activo Fijo | %                     |
|----------------------|-----------------------|
|                      | Máximo Deprec.        |
| Edificios            | 5%                    |
| Maquinaria y Equipo  | 10%                   |
| Equipo de Oficina    | 10 - 20% <sup>i</sup> |
| Muebles y Enseres    | 10%                   |
| Vehículos            | 20%                   |

- <sup>i</sup> Este grupo incluye a los Equipos de Computación, los mismos que son depreciados con el porcentaje del 20% como establece en la Ley de Régimen Tributario Interno. Además la compañía aplicó un porcentaje mayor a tres items de este grupo por considerar que tiene el desgaste acelerado por el avance de la tecnología, cuyo exceso en este período será considerado como gasto no deducible en la liquidación del Impuesto a la Renta.

## 2.7. PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES

La compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S) tales como: Sobresueldos, Vacaciones, Fondos de Reserva y 15% Participación Trabajadores.

## 2.8. RECONOCIMIENTO DE LOS INGRESOS Y LOS COSTOS DE OPERACION

Los ingresos operacionales de la compañía, durante este período fueron por:

- Proyectos a precio fijo;
- Honorarios de los Proyectos de Planificación y Diseño; y
- Honorarios de los Proyectos de Construcción y Administración de Obra.

El ingreso de los contratos de construcción a precio fijo es bajo mutuo acuerdo entre el Contratante quién pagará al Contratista por concepto de la realización y ejecución de la obra un valor como anticipo y la diferencia sobre el método de avance de obra.

Mientras que los ingresos por Honorarios profesionales tanto de Planificación y Administración de Obra, se refieren a un porcentaje sobre todos los gastos de construcción, ya sean éstos gastos directos e indirectos de construcción. Estos honorarios son cobrados por el Contratista, conjuntamente con la Liquidación del Fondo Rotativo.

Es decir la compañía contabiliza sus ingresos sobre el método de avance de obra para la contabilidad financiera y para efectos tributarios; acatando lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No.15 que requiere que los ingresos se registren sobre el avance de obra reconociendo el ingreso en función de su correspondiente relación ingreso - costo dentro de los períodos contables en que se desarrolla el trabajo.

Los desembolsos incurridos para la ejecución de los contratos de construcción a precio fijo son reconocidos como costos en el estado de resultados de los períodos contables en que se ejecuta el respectivo trabajo.

## 2.9. COBERTURA DE SEGUROS

Por el período 2000, la compañía ha contratado pólizas de seguro que cubran posibles contingencias sobre sus bienes muebles e inmuebles de acuerdo a las siguientes fechas:

| Ramo               | Vigencia  |           |
|--------------------|-----------|-----------|
|                    | Desde     | Hasta     |
| Equipo Electrónico | 08-ago-00 | 08-ago-01 |
| Combinado          | 08-ago-00 | 08-ago-01 |
| Incendio           | 08-ago-00 | 08-ago-01 |
| Robo Negocios      | 08-ago-00 | 08-ago-01 |
| Vehiculos          | 17-oct-00 | 17-oct-01 |

3. La cuenta "Inversiones Temporales", se refiere a:

| Detalle                                | Fecha de |          | Tasa de Interés |      | Saldo al 31/12/00 |     |
|----------------------------------------|----------|----------|-----------------|------|-------------------|-----|
|                                        | Emisión  | Vcto.    |                 |      |                   |     |
| <b>Institución Financiera-Local</b>    |          |          |                 |      |                   |     |
| Fondos Pichincha (Green II)            | 28/07/98 |          | 6.89%           | US\$ | 1,153.54          |     |
| Banco Internacional                    | 15/12/00 | 13/01/01 | 6.17%           |      | 18,757.55         | 3.1 |
| <b>Institución Financiera-Exterior</b> |          |          |                 |      |                   |     |
| Stanford International Bank Ltd.       | 21/06/00 | 15/01/01 | 6.50%           |      | 38,175.11         |     |
| <b>Total</b>                           |          |          |                 | US\$ | <b>19,911.09</b>  |     |

- 3.1 Este Certificado de Depósito del Banco Internacional, se encuentra entregado como contragarantía a Seguros Equinoccial, por garantías otorgadas por ésta a favor de Argold del Ecuador para la construcción del proyecto Tiendas McDonald's Malecón 2000.

4. Las "Cuentas por Cobrar a Clientes", corresponden a:

| Detalle                      | Saldo al 31/12/00 |                   |     |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-----|
| Clientes-Honorarios          | US\$              | 73.769,90         | 4.1 |
| Clientes-Fondos Rotativos    |                   | 46.844,79         | 4.2 |
| Clientes -Fondos de Garantía |                   | 15.418,62         | 4.3 |
| <b>Total</b>                 | <b>US\$</b>       | <b>136.033,31</b> |     |

- 4.1 Corresponde a 16 clientes de los cuales tres abarcan el 53% de este valor por prestación de servicios como: Planificación - Diseño, Administración de Obra y Construcción a Precio Fijo.
- 4.2 Corresponden a gastos de construcción no reembolsados por los clientes y en un 48% a gastos de construcción planillados en los Contratos por Administración de Obra que serán reintegrados en el año 2001.
- 4.3 Corresponden dos garantías retenidas por los clientes sobre la facturación efectuada en este período, de acuerdo a cláusulas contractuales, las mismas que serán devueltas después del período de garantía da cada contrato.

5. La cuenta "**Provisión para Cuentas Incobrables**" corresponde a una reserva para cubrir eventuales riesgos de incobrabilidad de las cuentas por cobrar a clientes, la misma que se ha constituido en base al 1% sobre los créditos pendientes de cobro al 31 de diciembre del 2000 y en este período no se ha registrado cargos contra esta provisión.

La reserva acumulada no supera el 10% del total de la cartera, cuyo movimiento es el siguiente:

| Detalle       | Saldo al<br>31-dic-00 |                 |
|---------------|-----------------------|-----------------|
| Saldo Inicial | US\$                  | 888,77          |
| Incremento    |                       | 800,94          |
| <b>Total</b>  | <b>US\$</b>           | <b>1.689,71</b> |

6. La cuenta "**Anticipo Proveedores**" corresponden a valores entregados a los proveedores para la construcción de obras por contratos de proyectos a precio fijo, los mismos que se liquidarán a la entrega de los trabajos concluidos previa presentación de la respectiva factura, cuyo detalle es el siguiente:

| Detalle      | Saldo al<br>31/12/00 |                  |
|--------------|----------------------|------------------|
| Mcdonalds    | US\$                 | 2.236,93         |
| Panavial     |                      | 9.469,86         |
| <b>Total</b> | <b>US\$</b>          | <b>11.706,79</b> |

7. Los "**Otros Deudores**" se refieren en un 89% del valor total a costos incurridos por mano de obra, materiales, gastos indirectos en la construcción de los Peajes Tabacundo y Cangahua, que aún no se han utilizado en la Obra.
8. El rubro "**Inventarios**" se refiere a los inventarios de planificación y construcción de la compañía, los mismos que se encuentran ajustados de conformidad con las disposiciones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. Y registrados al valor de adquisición que no sobrepasa el valor del mercado, cuyo detalle es el siguiente:

| Detalle       | Saldo al<br>31-dic-00 |                 |     |
|---------------|-----------------------|-----------------|-----|
| Planificación | US\$                  | 218,14          | 8.1 |
| Construcción  |                       | 3.956,05        | 8.2 |
| <b>Total</b>  | <b>US\$</b>           | <b>4.174,19</b> |     |
|               |                       |                 |     |

8.1 Corresponde a un Tonner Plotter y papel plotter los mismos que se registran al costo de acuerdo a las órdenes de ploteo emitidas por el departamento de Diseño para cada proyecto.

8.2 Se refieren a saldos de materiales de construcción (bombas hidroneumáticas, cerraduras, aditivos, etc) de los proyectos a precio fijo y un saldo de materiales entregados del proyecto Torrezul como parte de pago, los mismos que serán utilizados en futuros proyectos futuros.

9. El rubro "**Gastos pagados por Anticipados**" corresponde a los siguientes valores:

| Detalle                  | Saldo al<br>31-dic-00 |                  |
|--------------------------|-----------------------|------------------|
| Retenciones en la Fuente | US\$                  | 12.747,89        |
| Seguros                  |                       | 5.503,17         |
| <b>Total</b>             | <b>US\$</b>           | <b>18.251,06</b> |

10. Los "**Activos Fijos Depreciables**" de la compañía fueron reexpresados de acuerdo al sistema de Conversión de Estados Financieros, señalados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, la que fue aprobada según Resolución Interinstitucional No. SB-SC-SRI-01 publicada en el Registro Oficial No. 57 de Abril 13 del 2000.

Existen cuadros detallados de cálculos de los diferentes activos fijos, los cuales respaldan Reexpresión Monetaria bajo el esquema de dolarización. El detalle se presenta a continuación:

( Ver anexo adjunto)

**Nota No.10**  
**Activos Fijos Depreciables**  
**(Expresado en dólares americanos)**

| Costo                | Saldo al<br>01-01-00   | Adiciones       | Ajustes         |                   | NEC 17            | Saldo al<br>31-12-00   | Porcentaje<br>Deprec. |
|----------------------|------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------|------------------------|-----------------------|
|                      |                        |                 | Debitos         | Creditos          |                   |                        |                       |
| Edificios            | US\$ 50,538.42         |                 |                 |                   | 64,109.02         | US\$ 114,647.44        | 5%                    |
| Maquinaria y Equipos | 5,686.59               | 526.44          | 878.70          | -878.70           | 7,803.67          | 14,016.70              | 10%                   |
| Equipo de Oficina    | 12,394.12              | 7,106.02        |                 | -7,849.79         | 11,991.28         | 23,641.63              | 10% y 20%             |
| Muebles y Enseres    | 3,193.86               |                 |                 | -81.90            | 3,928.33          | 7,040.29               | 10%                   |
| Vehículos            | 21,492.33              |                 |                 | -3,944.88         | 22,062.70         | 39,610.15              | 20%                   |
| Otros Activos        | 8,976.72               |                 | 4,272.11        |                   |                   | 13,248.83              |                       |
| <b>Sub-total</b>     | <b>US\$ 102,282.05</b> | <b>7,632.46</b> | <b>5,150.81</b> | <b>-12,755.28</b> | <b>109,895.00</b> | <b>US\$ 212,205.04</b> |                       |

| Depreciación Acumulada | Saldo al<br>01-01-00   | Depreciación<br>2000 | Debitos         | Creditos         | NEC 17            | Saldo al<br>31-12-00   |
|------------------------|------------------------|----------------------|-----------------|------------------|-------------------|------------------------|
|                        |                        |                      |                 |                  |                   |                        |
| Edificios              | US\$ -10,180.13        | -4,973.69            | 1.67            |                  | -13,725.60        | US\$ -28,877.75        |
| Maquinaria y Equipos   | -2,527.55              | -1,235.60            | 0.00            |                  | -3,607.85         | -7,371.00              |
| Equipo de Oficina      | -6,447.10              | -3,348.48            | 4,495.04        |                  | -6,266.10         | -11,566.63             |
| Muebles y Enseres      | -1,071.65              | -610.01              | 82.09           |                  | -1,232.25         | -2,831.82              |
| Vehículos              | -9,975.07              | -9,428.32            | 3,824.39        |                  | -11,491.97        | -27,070.97             |
| Otros Activos          | -8,976.72              | 0.00                 |                 | -4,272.11        |                   | -13,248.83             |
| <b>Sub-total</b>       | <b>US\$ -39,178.22</b> | <b>-19,596.10</b>    | <b>8,403.20</b> | <b>-4,272.11</b> | <b>-36,323.76</b> | <b>US\$ -90,967.00</b> |

|                         |                       |                        |
|-------------------------|-----------------------|------------------------|
| <b>ACTIVO FIJO NETO</b> | <b>US\$ 63,103.83</b> | <b>US\$ 121,238.04</b> |
|-------------------------|-----------------------|------------------------|

i. En este grupo se encuentran los Equipos de Computación a los que se aplica el 20% como establece la Ley.

**Las adquisiciones más importantes del período fueron:**

• Dos computadores PC Minitorner Mainbord Pentium Procesador, In: J Floppy 3 1/2;

Un computador portatil, Satellite 2180 CDTK62/475, Etherfast 10/100 32 BIT mobile CD;y

Compra de un radio portatil marca motorola modelo P-110 rango UHF 2 CH.

11. La cuenta "**Compañías Relacionadas**" corresponde a operaciones que la compañía viene efectuando con la Asociación Accidental o Cuentas en Participación denominada "Edificio Isabella"; en la cual tienen participación los socios de la empresa en las condiciones normales del mercado; Es decir la compañía se encuentra invirtiendo recursos para la adquisición de las oficinas para su uso, cuya entrega tiene un plazo estimado de 10 meses en este edificio y aún no se encuentra establecido el costo de las mismas.

Hasta el 31 de diciembre del 2.000 la Asociación Accidental "Edificio Isabella" recibió de la compañía por concepto de anticipos para la compra del inmueble, los valores que se detallan a continuación:

| Detalle                           | Saldo al<br>31-Dic-00 |
|-----------------------------------|-----------------------|
| <b>Cientes-Fondos Rotativos</b>   |                       |
| Asociación Edificio Isabella      | US\$ 27,949.59        |
| <b>Cientes-Honorarios</b>         |                       |
| Asociación Edificio Isabella      | 17,654.66             |
| <b>Proyectos en Planificación</b> |                       |
| Asociación Edificio Isabella      | 1,063.37              |
| <b>Total</b>                      | <b>US\$ 46,667.62</b> |

12. Los "**Sobregiros Bancarios**" se refieren a la emisión de cheques girados y no cobrados, los mismos que se encuentran como partidas conciliatorias, por los gastos de construcción del ejercicio económico de los proyectos de Administración.
13. El rubro "**Proveedores**" corresponde a deudas por compra de materiales de construcción y, servicios que la compañía a adquirido durante el ejercicio económico las que se encuentran pendientes de pago, cuyas cancelaciones se realizarán en el año 2.001, de acuerdo a los plazos convenidos.
14. La cuenta "**Instituciones Públicas**", corresponde a la provisión para el Impuesto a la Renta año 2000, Retención Impto. Renta terceros, Retención I.V.A. a terceros y pagos al I.E.S.S, como se detalla a continuación:

| Detalle                         | Saldo al<br>31-Dic-00 |
|---------------------------------|-----------------------|
| IVA en Ventas                   | US\$ 16,401.15        |
| Retención IVA a terceros        | 7,990.49              |
| Retención Impto. Renta terceros | 2,903.28              |
| Impto Renta Personal            | 153.56                |
| Aporte Individual I.E.S.S       | 350.51                |
| Impto Renta Cía. 2000           | 18,440.79             |
| Prestamos I.E.S.S               | 16.34                 |
| <b>Total</b>                    | <b>US\$ 46,256.12</b> |

15. La cuenta "**Provisión para Beneficios Sociales**" corresponde a Décimos tercer sueldo y cuarto, Vacaciones, Fondo de Reserva y Utilidades del año 2000 que por Ley le corresponde a los trabajadores los mismos que serán cancelados en el período siguiente.
16. La cuenta "**Fondos de Garantía**" corresponden a retenciones efectuadas a Subcontratistas de las obras (Instituto Psiquiátrico/Zona Administrativa, MacDonalds Malecón 2000, Coliseo los Pinos y Residencia Letort) , quienes han participado en los diferentes proyectos de construcción. El valor de estas retenciones es el 7% del monto del contrato, las mismas serán devueltas a los 90 días, luego de terminados y entregados los proyectos a los clientes.
17. La cuenta "**Varios Acreedores**" se refiere a:

| Detalle              | Saldo al<br>31-Dic-00 |      |
|----------------------|-----------------------|------|
| Anticipo de Clientes | US\$ 88,424.70        | 17.1 |
| AFP- Genesis         | 9.68                  |      |
| Otros por Pagar      | 202.00                |      |
| <b>Total</b>         | <b>US\$ 88,636.38</b> |      |

- 17.1 Este rubro corresponde a valores anticipados por los clientes de acuerdo a las cláusulas de los contratos de construcción y por fondos rotativos asignados para gastos en la ejecución de los proyectos por administración de obra.

18. Las "**Cuentas por Pagar Accionistas**" se refieren a valores que la empresa adeuda a los socios por los servicios prestados a la compañía, cuyo detalle es el siguiente:

| Detalle               | Saldo al<br>31/12/00  |
|-----------------------|-----------------------|
| Arq. Santiago Cornejo | US\$ 6,922.64         |
| Arq. Arturo Guerrero  | 7,525.62              |
| <b>Total</b>          | <b>US\$ 14,448.26</b> |

**19. Capital Social**

La compañía fue constituida con un capital de S/. 550.000, mediante Escritura Pública otorgada el 12 de Mayo de 1981 ante el Notario Quinto del cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 588, Tomo 112 del cantón Quito.

Mediante varios aumentos de capital, la compañía tiene en la actualidad un capital de S/. 33.700.000 el último incremento, se realizó con la capitalización de la cuenta de Superavit por Revalorización de Activos por S/.31'598.000, y Aporte en efectivo por S/. 102.000, mediante Escritura Pública otorgada el 11 de Noviembre de 1991 ante el Notario Cuarto del cantón Quito Dr. Edmundo Cueva, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito bajo el No. 2535, Tomo 122 del 26 de Diciembre de 1991.

En el año 2000 el capital social de la compañía una vez convertido de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica es de \$ 1.348,00, el mismo que se encuentra dividido en 33.700 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 0,04 centavos de dólar cada una.

**20. Reserva Legal**

Según disposiciones de la Ley de Compañías que señala en el Art. 109 las Compañías Limitadas deberán asignar en cada ejercicio el 5% de sus utilidades a ésta cuenta hasta completar por lo menos el 20% del capital social. La compañía al 31 de diciembre del 2000, tiene cubierto el 50% del Capital Social Pagado.

- 21.** La cuenta "**Reserva de Capital**" esta constituida por las transferencias de saldo de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria resultantes luego de haber aplicado el proceso de dolarización de conformidad con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

**22. Resultados por Exposición a la Inflación.**

Esta cuenta registra los ajustes por inflación por la aplicación del Esquema de Dolarización para la Conversión de los Estados Financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América a las cuentas de activos, pasivos no monetarios y cuentas del patrimonio de los accionistas.

- 23.** La cuenta "**Bonificaciones Ejecutivos**" corresponden a la participación especial sobre las utilidades líquidas anuales, a favor de los socios, luego de deducido el 15% correspondiente a participación de utilidades, es decir considerando lo estipulado en el Art. 99 del Código de Trabajo.

- 24.** Las actividades de la compañía han sido fiscalizadas por el Ministerio de Finanzas hasta el ejercicio económico 1991, y no existen valores pendientes de pago por este concepto que deberían reflejarse en el balance al 31 de diciembre del 2000.

#### **EVENTO SUBSECUENTE**

Con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros, el Tribunal Distrital de lo Fiscal No.2 de Guayaquil emitió un fallo a través del cual resolvió suspender en forma definitiva los efectos tributarios del Resultado por Exposición a la Inflación - R.E.I. derivado de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad-N.E.C.17. El Servicio de Rentas Internas - S.R.I. ha presentado la apelación correspondiente ante el Tribunal Constitucional, sin que hasta la fecha del informe de los auditores externos se conozca el resultado de dicha apelación.