



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores Accionistas de la Compañía
RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S.A.:**

1. Hemos auditado el estado de situación financiera reexpresado por Corrección Monetaria de la Compañía **RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S.A.**, al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad y/o las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC aplicados y de las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. La Compañía ha presentado sus estados financieros según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 1, numeral 7; sin establecer comparaciones de las cuentas del balance general y del estado de resultados con las del año inmediato anterior, debido fundamentalmente a que en el ejercicio económico de 1999, los balances se presentaron en sucres (S/.) que tuvo diferentes cotizaciones con relación al dólar estadounidense durante ese periodo.
4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S.A.** al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizados por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas del Ecuador.

5. Tal como se menciona más ampliamente en la Nota No. 3 a los estados financieros, el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluye la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000, de sucres ecuatorianos a dólares estadounidenses.

Legalizado por:



Dr. Julio César Maldonado H.
Socio - Representante Legal
CPA. No. 3.089

Edicio E. Wto. -

Registro de Auditores Externos
Superintendencia de Compañías
No. SC-RNAE-034.

Quito, marzo 21, 2001.

L- ESTADOS FINANCIEROS

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
REEXPRESADO POR CORRECCION MONETARIA
(EN DOLARES)**

**Saldo
Al 31-12-00**

ACTIVOS

CORRIENTES

Efectivo y equivalentes de efectivo	508.934,46
Inversiones temporales	30.000,00
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1.390.374,19
Otras cuentas por cobrar	6.825,41
Gastos pagados por anticipado	10.567,88

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 1.946.701,94

NO CORRIENTES

Propiedad, Planta y Equipo	279.533,30
Otros activos	82.885,27

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE 362.418,57

TOTAL ACTIVOS 2.309.120,51

Las notas son parte de los estados financieros

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
REEXPRESADO POR CORRECCION MONETARIA
(EN DOLARES)**

**Saldo
Al 31-12-00**

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

Cuentas por pagar comerciales	1.055.381,98
Impuesto por pagar	96.165,23
Gastos acumulados	55.029,77
Otras cuentas por pagar	496.028,23

TOTAL PASIVO CORRIENTE 1.702.605,21

PASIVO NO CORRIENTE

Provisión para jubilación patronal	81.280,89
------------------------------------	-----------

TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 81.280,89

PASIVO DIFERIDO

Otros ingresos	11.676,97
----------------	-----------

TOTAL PASIVO DIFERIDO 11.676,97

TOTAL PASIVOS 1.795.563,07

PATRIMONIO

Capital social	20.880,00
Reserva legal	46.133,76
Reserva facultativa	81,74
Aporte futuras capitalizaciones	94,00
Reserva de Capital	285.943,58
Utilidad de operaciones	224.929,98
Resultado por Exposición a la Inflación	-64.505,62

TOTAL PATRIMONIO 513.557,44

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 2.309.120,51

Las notas son parte de los estados financieros

ESTADO DE RESULTADOS
Período del 1ro. de enero al 31 de diciembre del 2000
(EN DOLARES)

Saldo
Al 31-12-00

INGRESOS

Comisión agencia	1.294.963,98
Bonificaciones por volumen	101.805,17
Producción y arte	161.752,71

Utilidad bruta 1.558.521,86

Gastos de administración	-224.186,59
Gastos de infraestructura	-434.278,86
Gastos de personal	-747.828,10

Gastos generales -1.406.293,55

Utilidad operacional 152.228,31

(+/-) Movimiento financiero

Gastos financieros	-50.708,67
Ingresos financieros	123.410,34

Utilidad financiera 72.701,67

Utilidad antes de participación a empleados e impuesto a la renta. 224.929,98

Resultado por Exposición a la Inflación -64.505,62

Las notas son parte de los estados financieros

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
(EN DOLARES)

Detalle	Capital Pagado	Aportes Fut. Capitaliz.	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Reserva Reval. Patrimonio	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1999	26.514,29	119,37	37.599,39	103,79		140.572,17	179.451,95	384.360,96
Apropiación reservas			22.965,80	156.486,15			-179.451,95	-0,00
Pago Dividendos				-168.028,00				-168.028,00
Aplicación NEC 17- Reexpres. Mar-00						110.700,56		110.700,56
Transferencia reserva de capital					285.943,57	-285.943,57		0,00
Resultado por Exposición Inflación REI					-64.505,62			-64.505,62
Variación tipo de cambio 1999 / 2000	-5.634,29	-25,37	-14.431,43	11.519,80		34.670,84		26.099,55
Utilidad neta del ejercicio							224.929,98	224.929,98
Saldo al 31 de diciembre de 1999	20.880,00	94,00	46.133,76	81,74	221.437,95	0,00	224.929,98	513.557,43

Las notas son parte de los estados financieros

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(EN DOLARES)

Saldo
Al 31-12-00

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Efectivo recibido de clientes	1.756.853,42
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-1.016.353,82
Efectivo generado por actividades de operación	<u>740.499,60</u>
Inversiones temporales	-30.000,00
Disminución otras cuentas por cobrar	-1.444,31
Impuesto renta anticipado	-72.360,06
Depósitos en garantía	-6.571,75
Otros ingresos	123.410,34
Otros egresos	-50.708,67
Ingresos diferidos	<u>11.676,97</u>
Efectivo proveniente de actividades de operación	<u>714.502,12</u>

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Inversiones en activos fijos	-233.871,44
Inversiones en acciones	-917,59
Efectivo usado en inversiones	<u>-234.789,03</u>

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Pago documentos descontados	-64.555,34
Varios acreedores	59.442,03
Disminución patrimonio	-37.557,29
Efectivo usado en financiamiento	<u>-42.670,60</u>

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Incremento neto durante el año	437.042,49
Saldo inicial del año	<u>71.892,05</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del período	<u>508.934,54</u>

Las notas son parte de los estados financieros

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(EN DOLARES)

Saldo
Al 31-12-00

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES

Utilidad del ejercicio	224.929,98
Ajustes por:	
Depreciaciones y amortizaciones	98.118,92
Provisión incobrables	7.647,05

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Aumento cuentas por cobrar	-59.904,59
Intereses por cobrar	-5.809,23
Disminución documentos por cobrar	23.881,84
Disminución inversiones temporales	-30.000,00
Pagos anticipados	-10.567,88
Disminución otras cuentas por cobrar	-1.444,31
Depósitos en garantía	-6.571,75
Impuesto a la renta anticipado	-72.360,06
Provisiones y retenciones	79.396,27
Aumento anticipo clientes	263.945,38
Aumento en proveedores	219.023,84
Otras cuentas por pagar	13.067,69
Participación trabajadores 15%	-40.528,00
Ingresos diferidos	11.676,97

EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES

714.502,12

Las notas son parte de los estados financieros

II.- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1.- BREVE RESEÑA HISTORICA DE LA COMPAÑIA

La Compañía se constituyó legalmente el 5 de febrero de 1982, ante el Notario Vigésimo Octavo del Cantón Quito, bajo la denominación "Marcel Rivas-Herrera Asociados Cía. Ltda." e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de Abril de 1982.

Mediante Resolución adoptada por la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios reunida el 28 de diciembre de 1995, se decide por unanimidad la transformación de la compañía limitada a sociedad anónima, el aumento de capital, el cambio de nombre y la adopción de nuevos estatutos; actos societarios efectuados mediante escritura pública del 1ero. de marzo de 1996 ante el Doctor Jorge Machado Cevallos, Notario Primero del Cantón Quito, inscrita en el Registro Mercantil según Resolución No. 1596 Tomo 127 del 19 de junio de 1996, de la siguiente manera: La Sociedad Anónima se denominará "RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S.A", la cual tendrá una duración de cincuenta años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil, de nacionalidad Ecuatoriana teniendo como domicilio principal la ciudad de Quito. El capital social de la compañía se incrementa en S/. 520.000.000, con este aumento el capital social de la compañía será de S/. 522.000.000 equivalente a USD \$ 20.880.

La Compañía está gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por el Directorio, Presidente y el Gerente General, este último ejercerá la representación legal de la compañía en todo acto judicial y extrajudicial; los integrantes de la administración ejercerán sus funciones por un período de cinco años. Las operaciones societarias de la compañía son controladas por la Superintendencia de Compañías.

NOTA 2.- OBJETO SOCIAL

Según el establecimiento de nuevos estatutos el objeto social de la compañía será : La publicidad en general, con el establecimiento de agencias de publicidad destinadas para elaborar dibujo artístico, publicitario, filmes, grabaciones, musicales en radio o televisión, para su difusión, uso, reproducciones o propaganda por cualquiera de los medios de comunicación colectiva, podrá comercializar a nivel nacional e internacional , en general la compañía estará investida de todos los poderes para realizar actos , contratos y operaciones permitidos por las leyes según sea el objeto social.

NOTA 3.- PRINCIPALES POLITICAS Y/O PRACTICAS CONTABLES

3.1 POLITICAS CONTABLES

3.1.1 Reconocimiento de los efectos de la inflación

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, efectuarán la conversión de las cifras contables en sucres a dólares de los Estados Unidos de Norte América.

RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S.A.

**Auditoría Externa a los estados financieros y anexos
Período del 1ro. de enero al 31 de diciembre del 2000**

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

Por esta razón la Federación Nacional de Contadores, conjuntamente con el Comité de Pronunciamientos elaboró la Norma Ecuatoriana NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", la cual fue aprobada conjuntamente por el Servicio de Rentas Internas SRI, Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías, misma que fue publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de abril del 2000.

3.1.2 Diferencia en Cambio

La unidad monetaria de la República del Ecuador "el Sucre" y el tipo de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América ha sufrido un deterioro importante en los últimos años, pasando de S/. 6.800 del 1ro de enero de 1999 a S/. 25.000 al 10 de enero del 2000. El Gobierno Nacional en su afán de corregir los efectos económicos ocasionados por la devaluación de la moneda, el 13 de marzo del 2000 aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual se estableció el canje de sucres por dólares de los Estados Unidos de América a un valor fijo e inalterable de veinticinco mil sucres por cada dólar.

Cumpliendo con las disposiciones antes mencionadas, los saldos al 31 de diciembre de 1999 de las partidas en moneda extranjera se actualizaron al tipo de cambio de S/. 25.000 por cada dólar estadounidense y los ajustes por diferencial cambiario originados en las actualizaciones, se registran en las cuentas de resultados 630101006 "Otros Ingresos por Diferencial Cambiario" y 631201005 "Otros Egresos por Diferencial Cambiario".

3.1.3 Provisión para Jubilación e indemnización.

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución, para cumplir con esta disposición, la compañía durante el ejercicio económico 2000 procedió a provisionar el fondo para jubilación patronal de acuerdo a la proyección y cálculo actuarial realizado por la compañía Mathesis Cía. Ltda., que consideró una tasa de crecimiento de sueldos del 51% y una tasa técnica de interés actuarial del 17%; el saldo constituido como reserva para jubilación patronal es de USD \$ 81.280,89 al 31 de diciembre del 2000, representando una provisión de la utilidad para ese año de USD \$ 22.430,45.

3.1.4 Participación de utilidades a Trabajadores

Se establece el 15% de participación laboral sobre las utilidades líquidas por el ejercicio 2000, como se muestra en la Nota 22 de la conciliación tributaria que se adjunta al presente Informe.

3.1.5 Impuesto a la Renta

La Ley 99-41 de Racionalización Tributaria publicada en Registro oficial No. 321 del 18 de noviembre de 1999, incrementa el impuesto a la renta para el año 2000, por tanto la compañía está sujeta al pago del impuesto a la renta en la tarifa del 25%.

RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S.A.
Auditoría Externa a los estados financieros y anexos
Período del 1ro. de enero al 31 de diciembre del 2000

La mencionada Ley restituye en el artículo 9, las retenciones en la fuente del impuesto a la renta sobre ingresos del trabajo en relación de dependencia, sobre rendimientos financieros y otras retenciones en la fuente, el impuesto retenido en tales conceptos constituirá crédito tributario para el contribuyente cuyo ingreso hubiere sido objeto de retención, quien podrá compensarlo del total del impuesto causado en su declaración anual.

De acuerdo a lo establecido en el Registro Oficial No. 229 del jueves 21 de diciembre del 2000, Resolución No. 921 del Servicio de Rentas Internas, se determina: " Art. Unico.- Los resultados de aplicar el sistema de corrección monetaria , para efectos de la conversión de los estados financieros de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, deben afectar a pérdidas y ganancias del ejercicio económico 2000, debiendo en consecuencia, el resultado de la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación ser considerado para efectos tributarios como gasto deducible si es negativo o como ingreso gravable si es positivo ".

La compañía efectuó el cálculo de impuesto a la renta correspondiente por el período Enero-Diciembre del 2000, sin considerar el valor negativo del REI (Resultado por Exposición a la Inflación) , cuyo monto es de US\$. 64.505,62 que se identifica en las cuentas patrimoniales. (Ver Nota 23.- Eventos subsecuentes).

3.1.6 Registros Contables y Unidad Monetaria

Los estados de financieros al 31 de diciembre del 2000 de la Empresa "Rivas & Herrera Publicidad S.A.", se han preparado bajo el esquema de dolarización según lo establece la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, en concordancia con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17

3.1.7 Conversión de Estados Financieros

Con el propósito de efectuar la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, la compañía efectuó los siguientes procedimientos según lo establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de abril del 2000:

a) Se reexpresó los estados financieros por al ajuste integral de inflación comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición, a las partidas no monetarias las mismas que fueron ajustadas a fin de reconocer los efectos de inflación al 31 de marzo del 2000. El resultado de la aplicación de la corrección monetaria se registró en los resultados del período en la cuenta resultado por exposición a la inflación.

b) Con el propósito de reconocer el cambio del poder adquisitivo del sucre con relación al dólar, se aplicó el índice especial de corrección de brecha del 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 1991, o fecha de origen en caso de ser posterior y la fecha de transición (31 de marzo del 2000), el efecto de este ajuste fue registrado en:

- i).- En la cuenta patrimonial reexpresión monetaria, el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y
- ii).- En la cuenta denominada Resultado por Exposición a la Inflación, el efecto por el período entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000 (fecha de transición).

c) Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000, expresados en sucres y ajustados conforme a los procedimientos anteriores, se dividieron para S/. 25.000, con los cuales se obtuvieron los saldos de los estados financieros convertidos a dólares de los Estados Unidos de América; los mismos que fueron la base para iniciar la contabilidad en dólares, a partir del 01 de abril del año 2000.

3.2 POLITICAS DE VENTAS

Los ingresos que genera la compañía Rivas & Herrera Publicidad S.A. se originan por la intermediación en la prestación de servicios publicitarios efectuados en todas sus modalidades sea radio, prensa, televisión, medios gráficos, etc. en base de los costos incurridos y facturas emitidas por los diversos medios publicitarios.

Adicionalmente se reciben bonificaciones sobre el volumen de inversión publicitaria, entregados por los medios en función de porcentajes asignados por los mismos.

3.3 PRACTICAS CONTABLES

3.3.1 Sistema de información y preparación de estados financieros

Los estados financieros fueron elaborados en base a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, modificados en ciertos aspectos con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad-NEC. Estas normas fueron emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador según Resolución FNCE 07.08.99 de julio 08 de 1999, que son de aplicación obligatoria, emitidas con el aval y resoluciones independientes de la Superintendencia de Compañías, Superintendencia de Bancos y Servicio de Rentas Internas.

La base para nuestra opinión son los estados financieros y anexos terminados en diciembre 31 del 2000.

Las partidas no monetarias del balance general al 31 de diciembre del 2000, fueron reexpresadas aplicando los índices especiales de corrección según la NEC No. 17 en concordancia con disposiciones legales vigentes, con la finalidad de ajustar los estados financieros expresados en sucres y convertirlos a dólares de los Estados Unidos de América.

Para efectos de la referida conversión y con el propósito de mantener una presentación razonable de los estados financieros, que permitan presentar información relevante, comparable y comprensible, la compañía utilizó para los saldos constantes en balances al 31 de diciembre de 1999 el tipo de cambio de cierre de operaciones de S/. 19.687 por cada dólar estadounidense; por consiguiente con esa paridad cambiaria, se estableció la base para la preparación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos del efectivo correspondiente al ejercicio del año 2000.

Las partidas del estado de resultados están presentadas a sus costos históricos, con excepción de la depreciación de activos fijos, que se calculó en función del valor ajustado por el proceso de conversión y por las adquisiciones en el 2000 a costos históricos. De igual forma en este estado consta el Resultado por Exposición a la Inflación - REI, separadamente de los resultados de las operaciones propias de la compañía, sin afectar a las utilidades del período.

3.3.2 Sistema Contable

El sistema contable utilizado por la compañía fue elaborado de acuerdo a los requerimientos y necesidades de Rivas & Herrera Publicidad S.A, sobre una base de FOX PRO el cual es actualizado constantemente de acuerdo a las modificaciones legales vigentes en el País.

3.3.3 Provisión para cuentas incobrables

La empresa al 31 de diciembre de 2000, procedió a provisionar un valor estimado sobre las operaciones del ejercicio en curso. El saldo acumulado de la provisión para cuentas incobrables al cierre del período es de USD \$. 36.330,75 . A continuación se detalla su movimiento:

<u>DESCRIPCION</u>	<u>VALOR</u>
Saldo de Cuentas por Cobrar sujetas a provisión del 1%	<u>1.389.984,09</u>
1% provisión ejercicio 2000	<u>13.899,84</u>
<u>Provisión acumulada de cuentas incobrables</u>	<u>Valor</u>
Saldo al inicio del año (01-01-00)	22.430,91
Provisión ejercicio económico 2000	13.899,84
Total provisión acum. ctas. incobrables (31 de diciembre del 2000)	<u>36.330,75</u>

3.3.4 Partidas no monetarias sujetas a corrección

- Activos fijos; y,
- Cuentas de patrimonio .

3.3.5 Valuación de activos fijos

Se presentan en el estado de situación financiera, al costo de adquisición o de inversión, más los valores ajustados según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

El costo ajustado de los activos fijos se deprecia con cargo a los resultados bajo el método de línea recta, en función de los años de vida útil; sin considerarse el ajuste al 31 de diciembre del 2000, que se realizará en el período siguiente de acuerdo con leyes vigentes.

Depreciación anual aplicada:

RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S.A.
Auditoría Externa a los estados financieros y anexos
Período del 1ro. de enero al 31 de diciembre del 2000

Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Equipo de producción y arte	10%
Equipo de oficina	10%
Equipo de computación	20%
Vehículos	20%
Instalaciones	10%

3.3.6 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos al cierre del período, son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden a ese período, aunque sus pagos o desembolsos deban efectuarse en el período siguiente.

3.3.7 Reserva Legal

Según Resolución No. 931-4-1-019 de noviembre de 1993, emitida por la Superintendencia de Compañías, Registro Oficial No. 332 de 08 de diciembre de este año, se modifica la base para el cálculo de la reserva legal, tomando ésta luego de la participación de trabajadores y el impuesto a la renta.

La Ley de Compañías establece una apropiación del 10% anual de las utilidades netas, hasta que la reserva legal alcance por lo menos el 50% del capital social, para el caso de las Sociedades Anónimas y/o Compañías de Economía Mixta. La compañía realiza esta apropiación una vez que la Junta de Accionistas aprueban los balances correspondientes.

RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S.A.
Auditoría Externa a los estados financieros y anexos
Período del 1ro. de enero al 31 de diciembre del 2000

(EN DOLARES)

NOTA 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Descripción	Cta. Cte.	Saldo al 31-12-00
CAJA CHICA		
Zafiro Pérez		200,00
Roberto Puga		160,00
Mariana Andrade		2.000,00
SUMAN:		2.360,00
BANCOS		
Produbanco	45675	130.641,89
Produbanco	2018195	46.045,65
Produbanco GYQ.	01013002821	699,14
ABN Amro Bank	4735	326.726,32
Filanbanco	0080130988	2.461,46
SUMAN:		506.574,46
TOTAL		508.934,46

NOTA 5.- INVERSIONES TEMPORALES

Descipción	Monto Invertido
Filanbanco (*)	30.000,00
SUMAN:	30.000,00

(*) Inversiones realizadas el 29 de diciembre del 2000 bajo la modalidad de Reepos.

RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S.A.
Auditoría Externa a los estados financieros y anexos
Período del 1ro. de enero al 31 de diciembre del 2000

(EN DOLARES)

NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, Neto

<u>Descripción</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-00</u>
Cientes moneda nacional	1.389.984,09
Documentos por cobrar (*)	30.768,73
Intereses po cobrar	5.952,12
SUMAN:	<u>1.426.704,94</u>
Menos: Provisión cuentas incobrables	<u>-36.330,75</u>
TOTAL	<u>1.390.374,19</u>

(*) El valor de los documentos e intereses por cobrar corresponde al acuerdo de Concordato entre ARTEFACTA y la compañía, firmado el 5 de octubre del 2000, cuyo monto será cobrado a partir del 30 de noviembre del 2001.

NOTA 7.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

<u>Descripción</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-00</u>
7.1 PRESTAMOS AL PERSONAL	
Varios	3.817,86
7.2 VARIOS DEUDORES	
Marcel Rivas	722,60
Catherine Abarca	24,71
Esther Campaña	6,00
SUMAN:	<u>753,31</u>
7.3 CANJE PUBLICITARIO	
Puerto Camarón	662,49
Club Vip	1.591,75
SUMAN:	<u>2.254,24</u>
TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	<u>6.825,41</u>

RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S.A.
Auditoría Externa a los estados financieros y anexos
Período del 1ro. de enero al 31 de diciembre del 2000

(EN DOLARES)

NOTA 8.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo al 31-12-00</u>
A.I.G Metropolitana	9.855,46
Coopseguros	712,42
TOTAL GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	<u>10.567,88</u>

Ver información suplementaria

NOTA 9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (NETO)

<u>Descripción</u>	<u>Saldo al 31-12-00</u>
NO DEPRECIABLES	
Terrenos	4.217,13
Cuadros y Obras de Arte	44,24
SUMAN:	<u>4.261,37</u>
DEPRECIABLES	
Edificios	36.576,84
Muebles y enseres	89.422,58
Equipo de oficina	91.294,85
Equipo de producción y arte	17.922,13
Equipo de computación	288.179,88
Intalaciones y adecuaciones	18.823,63
Vehículo	36.429,70
SUMAN:	<u>578.649,61</u>
Menos: Depreciación acumulada	<u>-303.377,68</u>
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	<u>279.533,30</u>

Al presente informe se adjunta en la información suplementaria el movimiento de los activos de la compañía con los respectivos ajustes por conversión y los saldos al 31 de diciembre del 2000.

RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S.A.
Auditoría Externa a los estados financieros y anexos
Período del 1ro. de enero al 31 de diciembre del 2000

(EN DOLARES)

NOTA 10.- OTROS ACTIVOS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo al 31-12-00</u>
10.1 DEPOSITOS POR GARANTIA CORTO PLAZO	
varios	7.100,01
10.2 IMPUESTOS ANTICIPADOS	
Anticipo del ejercicio	5.467,01
Retenciones en la fuente	69.017,79
Impuesto anticipado de ejercicios anteriores	1.300,46
SUMAN:	<u>75.785,26</u>
TOTAL OTROS ACTIVOS	<u>82.885,27</u>

(EN DOLARES)

PASIVOS DE CORTO PLAZO

NOTA 11.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

<u>Descripción</u>	<u>Saldo al 31-12-00</u>
Revistas	27.189,68
Prensa (*)	-52.691,37
Radio	225.639,90
Televisión	709.639,58
Varios (**)	145.604,19
TOTAL:	<u>1.055.381,98</u>

(*) El pasivo presenta saldo deudor al 31 de diciembre del 2000, valor que corresponde a los anticipos entregados a la prensa escrita que aún no se han facturado.

(**) La cuenta varios incluye proveedores que no pertenecen a las clasificaciones anteriores, como fotografía, impresiones, filmaciones, etc.

RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S.A
Auditoría Externa a los estados financieros y anexos
Período del 1ro. de enero al 31 de diciembre del 2000

(EN DOLARES)

NOTA 12.- IMPUESTOS POR PAGAR

Descripción	Parcial	Saldo al 31-12-00
12% Impuesto al valor agregado IVA		7.381,91
Retenciones del IVA		13.864,13
30% IVA por compras	306,81	
70% IVA por servicios	10.435,96	
100% personas naturales	3.121,36	
Retenciones en la Fuente		74.919,19
En relación de dependencia	23.444,58	
Por honorarios	770,41	
Por compras de bienes y servicios	6.803,55	
Por pagos al exterior	43.900,65	
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR		96.165,23

NOTA 13 GASTOS ACUMULADOS

(EN DOLARES)

Descripción	Parcial	Saldo al 31-12-00
13.1 BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR		
Aporte Patronal		4.649,80
Décimo tercer sueldo		3.179,78
Décimo cuarto sueldo		169,68
Vacaciones		7.256,36
Fondos de reserva		10.609,83
Bonificación 25% para Desahucio (*)		24.547,35
SUMAN:		50.412,80
13.2 RETENCIONES AL PERSONAL		
Aporte Personal		3.578,26
Préstamo al IESS.		33,34
Multas		661,90
Cuotas del Personal		343,47
SUMAN:		4.616,97
TOTAL GASTOS ACUMULADOS		55.029,77

(*) Provisión realizada de acuerdo al cálculo actuarial al 31 de diciembre de 1999. Para el presente ejercicio no se ha registrado valor alguno por reserva con cargo a resultados.

RIVAS & HERRERA PÚBLICIDAD S.A.
Auditoría Externa a los estados financieros y anexos
Período del 1ro. de enero al 31 de diciembre del 2000

NOTA 14.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

(EN DOLARES)

<u>Descripción</u>	<u>Saldo al 31-12-00</u>
14.1 BONIFICACIONES POR LIQUIDAR	
El Comercio	3.708,10
14.2 VARIOS ACREEDORES	
Varios (1)	<u>146.653,97</u>

(1) Cuenta en la que se registra las obligaciones de la compañía con diferentes empresas proveedoras de servicios necesarios para la operación de la misma y bonos como provisión para pagos a ejecutivos, correspondientes al ejercicio 2000.

14.3 CANJE PUBLICITARIO POR PAGAR

<u>Descripción</u>	<u>Saldo al 31-12-00</u>
Xerox	5.990,68
Galauto	80,92
SUMAN:	<u>6.071,60</u>

14.4 ANTICIPO CLIENTES

Varios	299.086,84
--------	------------

14.5 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Colgate 8.5%	3.932,01
Young & Rubican	32.792,28
Ericson 8.5%	452,50
Citibank 8.5%	138,87
Raúl Tenjo	2.280,00
LG AD	115,55
Goldstar	796,51
SUMAN:	<u>40.507,72</u>

14.6 OTROS INGRESOS

Artefacta	11.676,97
-----------	-----------

TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR

507.705,20

RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S.A
Auditoría Externa a los estados financieros y anexos
Período del 1ro. de enero al 31 de diciembre del 2000

(EN DOLARES)

PASIVOS NO CORRIENTES

NOTA 15.- JUBILACION PATRONAL

<u>Descripción</u>	<u>Saldo al 31-12-00</u>
Saldo al 01-01-00	58.850,44
Provisión correspondiente al año 2000	22.430,45
Total provisión para jubilación patronal (*)	81.280,89
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	81.280,89

(*) La compañía consideró la recomendación del informe de la valuación actuarial al 31 de diciembre del 2000, que indica: "no es necesario constituir la reserva de inmediato, ni en un solo acto y de manera global sobre los \$ 103.710.97 por lo cual se recomienda hacerlo en un plazo más o menos largo de ejercicios futuros"; razón por la cual se consideró el 50% de \$ 44.860,53, como provisión para el año 2000.

PATRIMONIO

NOTA 16.- CAPITAL SOCIAL

<u>Descripción</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>% Participación</u>	<u>Saldo al 31-12-00</u>
Marcel Rivas	313	59,96%	12.520,00
Jorge Herrera	208	39,85%	8.320,00
Fernando Acosta	1	0,19%	40,00
	522	100,00%	20.880,00

Corresponde a 522 acciones ordinarias y nominativas de cuarenta dólares (\$ 40) cada una, las mismas que se encuentran íntegramente suscritas y pagadas por los accionistas.

NOTA 17.- RESERVA LEGAL

<u>Descripción</u>	<u>Saldo al 31-12-99</u>
Saldo de ejercicio anteriores.	46.133,76
TOTAL:	46.133,76

RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S.A
Auditoría Externa a los estados financieros y anexos
Período del 1ro. de enero al 31 de diciembre del 2000

NOTA 18.- RESERVA FACULTATIVA

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>al 31-12-99</u>
Saldo de ejercicios anteriores.	81,74
TOTAL:	<u><u>81,74</u></u>

NOTA 19.- APOORTE FUTURA CAPITALIZACION

Saldo acumulado	94,00
TOTAL:	<u><u>94,00</u></u>

Corresponde a aportes efectuados por los accionistas.

NOTA 20.- RESERVA DE CAPITAL

Reserva Revalorización del patrimonio	110.700,56
Ajustes por conversión de la Reserva Revalorización	351.513,59
Reexpresión monetaria	-176.270,57
TOTAL:	<u><u>285.943,58</u></u>

Al 31 de diciembre del 2000 se procedió a realizar la transferencia de los saldos de la cuenta reserva revalorización del patrimonio y los saldos de la cuenta reexpresión monetaria a la cuenta reserva de capital, de acuerdo a disposiciones legales constanes en la Resolución conjunta de las Superintendencias de Bancos y de Compañías y del Servicio de Rentas Internas No. SB-SC-SRI-01, publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de abril del 2000.

NOTA 21.- UTILIDAD DEL EJERCICIO

Las operaciones de la compañía por el ejercicio económico 2000, arrojan una utilidad de U.S.D \$ 224.929,98 antes de deducirse la participación de trabajadores e impuesto a la renta.

Su conciliación tributaria, se detalla a continuación:

NOTA 22.- CONCILIACION TRIBUTARIA, EJERCICIO 2000

CALCULOS SEGUN LA EMPRESA
(Valores en dolares)

Utilidad Contable		224.929,98
Menos: 15% Participación utilidad trabajadores		33.739,50
Subtotal		<u>191.190,48</u>
Más: gastos no deducibles		1.363,50
Base imponible para el cálculo de Impuesto a la Renta		<u><u>192.553,98</u></u>

Cómputo del Impuesto a la Renta:

25% Impuesto a la Renta		48.138,50
Menos:		
Anticipos	5.466,01	
Retenciones en la Fuente	<u>69.017,79</u>	<u>-74.483,80</u>
Saldo a favor de la empresa		<u><u>26.345,30</u></u>

Conciliación Tributaria preparada por la empresa.

NOTA 23.- Eventos subsecuentes

a) Impuestos:

1. **Impuesto a la Renta.-** Para el ejercicio económico del año 2000 rige el 25% de impuesto sobre la base imponible, luego de calcular el 15% de participación de utilidades de trabajadores.
2. **Resultado por Exposición a la Inflación-REL-** La Norma Ecuatoriana de Contabilidad-NEC No. 17, determina que la ganancia o pérdida por posición monetaria se registrará en la cuenta denominada REI, que formará parte del estado de resultados al cierre del ejercicio, en diciembre 31 del 2000.

La Resolución No. 921 del Servicio de Rentas Internas de fecha 13 de diciembre del 2000, publicada en el Registro Oficial No. 229 de 21 de ese mismo mes y año, determina en su artículo único, lo siguiente: *"los resultados de aplicar el sistema de corrección monetaria, para efectos de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares, efectuado de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, deben afectar a pérdidas y ganancias del ejercicio económico 2000, debiendo en consecuencia, el resultado de la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación ser considerado para efectos tributarios como gasto deducible si es negativo o como ingreso gravable si es positivo"*.

El Tribunal Fiscal de Guayaquil, ante el amparo solicitado por las Cámaras de la Producción de esa Jurisdicción, determinó que el Resultado por Exposición a la Inflación, no debía ser considerado para efectos tributarios.

El Servicio de Rentas Internas ante la decisión del Tribunal Fiscal de Guayaquil, según es de conocimiento público, ha presentado la correspondiente impugnación a esa resolución.

3. **Conciliación Tributaria presentada por la compañía para la declaración de Impuesto a la Renta.-** La compañía en observancia a la Resolución del Tribunal Fiscal de Guayaquil, con fines tributarios para la declaración de Impuesto a la Renta y para el cálculo del 15% de participación de utilidades de trabajadores del año 2000, no consideró el Resultado por Exposición a la Inflación cuyo saldo deudor es de US\$. 64.505,62.

Es pertinente considerar que si la Resolución del Tribunal Constitucional, Organismo ante el cual presentó la correspondiente impugnación el Servicio de Rentas Internas, es contraria a la Resolución del Tribunal Fiscal de Guayaquil, la compañía deberá presentar una declaración de Impuesto a la Renta *"sustitutiva"*.

b) Declaración de la Administración:

Entre diciembre 31 del 2000 y el 21 de marzo del 2001 (fecha de la emisión del presente informe), no se produjeron eventos o acontecimientos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener efectos significativos en la presentación de los estados financieros con corte al cierre del período (diciembre 31/2000).

III- INFORMACION SUPLEMENTARIA

CORRECCION MONETARIA - ACTIVOS FIJOS

(EN DOLARES)

DETALLE	COSTO HISTORICO AL 31-03-00	AJUSTES POR CONVERSION AL 31-03-00	VALOR CORREGIDO AL 31-03-00	MOVIMIENTO ABR-DIC-00	SALDO AL 31-12-00
DEPRECIABLE:					
1. EDIFICIOS					
Edificios	24.766,39	19.265,05	44.031,44	0,00	44.031,44
Edificio dado de baja			0,00	-7.454,60	-7.454,60
Suman:	24.766,39	19.265,05	44.031,44	-7.454,60	36.576,84
(-) DEPRECIACION ACUMULADA					
Edificio dado de baja	-12.025,32	-9.052,16	-21.077,48	-1.617,47	-22.694,95
Edificio dado de baja			0,00	7.454,60	7.454,60
Suman:	-12.025,32	-9.052,16	-21.077,48	5.837,13	-15.240,35
VALORES NETOS	12.741,07	10.212,89	22.953,96	-1.617,47	21.336,49
2. MUEBLES Y ENSERES					
Muebles y enseres	40.682,07	47.318,47	88.000,54	0,00	88.000,54
Muebles y enseres dados de baja	0,00	0,00	0,00	-411,56	-411,56
Adquisiciones marzo-diciembre	0,00	0,00	0,00	1.833,60	1.833,60
Suman:	40.682,07	47.318,47	88.000,54	1.422,04	89.422,58
(-) DEPRECIACION ACUMULADA					
Muebles y enseres dados de baja	-20.434,19	-22.708,54	-43.142,73	-6.593,07	-49.735,80
Muebles y enseres dados de baja	0,00	0,00	0,00	411,56	411,56
Adquisiciones marzo-diciembre	0,00	0,00	0,00	-45,84	-45,84
Suman:	-20.434,19	-22.708,54	-43.142,73	-6.227,35	-49.370,08
VALORES NETOS	20.247,88	24.609,93	44.857,81	-4.805,31	40.052,50
3. EQUIPO DE OFICINA					
Equipo de oficina	35.066,95	44.567,76	79.634,71	0,00	79.634,71
Adquisiciones marzo-diciembre	0,00	0,00	0,00	11.660,14	11.660,14
Suman:	35.066,95	44.567,76	79.634,71	11.660,14	91.294,85
(-) DEPRECIACION ACUMULADA					
Adquisiciones marzo-diciembre	-12.128,50	-15.505,28	-27.633,78	-5.972,61	-33.606,39
Adquisiciones marzo-diciembre	0,00	0,00	0,00	-726,94	-726,94
Suman:	-12.128,50	-15.505,28	-27.633,78	-6.699,55	-34.333,33
VALORES NETOS	22.938,44	29.062,48	52.000,92	4.960,59	56.961,51
PASAN:	55.927,40	63.885,30	119.812,70	-1.462,19	118.350,51

CORRECCION MONETARIA - ACTIVOS FIJOS

(EN DOLARES)

DETALLE	COSTO HISTORICO AL 31-03-00	AJUSTES POR CONVERSION AL 31-03-00	VALOR CORREGIDO AL 31-03-00	MOVIMIENTO ABR-DIC-00	SALDO AL 31-12-00
VIENEN:	55.927,40	63.885,30	119.812,70	-1.462,19	118.350,51
4. EQUIPO DE PRODUCCION Y ARTE					
Equipo de producción y arte	9.118,30	9.624,95	18.743,25	0,00	18.743,25
Equipo producc. y arte dados de baja	0,00	0,00	0,00	-868,20	-868,20
Adquisiciones marzo-diciembre	0,00	0,00	0,00	47,08	47,08
Suman:	9.118,30	9.624,95	18.743,25	-821,12	17.922,13
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	-3.130,15	-3.763,99	-6.894,14	-1.341,99	-8.236,13
Equipo producc. y arte dados de baja	0,00	0,00	0,00	868,20	868,20
Adquisiciones marzo-diciembre	0,00	0,00	0,00	-2,47	-2,47
Suman:	-3.130,15	-3.763,99	-6.894,14	-476,26	-7.370,40
VALORES NETOS	5.988,16	5.860,96	11.849,12	-1.297,38	10.551,74
5. EQUIPO DE COMPUTACION					
Equipo de computación	131.741,47	180.107,71	311.849,18	0,00	311.849,18
Equipo computación dados de baja	0,00	0,00	0,00	-29.670,30	-29.670,30
Adquisiciones marzo-diciembre	0,00	0,00	0,00	6.001,00	6.001,00
Suman:	131.741,47	180.107,71	311.849,18	-23.669,30	288.179,88
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	-65.615,96	-91.456,24	-157.072,20	-44.084,47	-201.156,67
Equipo computación dados de baja	0	0	0	29.670,30	29.670,30
Adquisiciones marzo-diciembre	0,00	0,00	0,00	-291,00	-291,00
Suman:	-65.615,96	-91.456,24	-157.072,20	-14.705,17	-171.777,37
VALORES NETOS	66.125,51	88.651,47	154.776,98	-38.374,47	116.402,51
6. VEHICULOS					
Vehículos	15.125,40	20.615,30	35.740,70	0,00	35.740,70
Vehículos dados de baja	0,00	0,00	0,00	-9.356,00	-9.356,00
Adquisiciones marzo-diciembre	0,00	0,00	0,00	10.045,00	10.045,00
Suman:	15.125,40	20.615,30	35.740,70	689,00	36.429,70
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	-11.377,67	-15.505,43	-26.883,10	-4.893,30	-31.776,40
Vehículos dados de baja	0	0	0	9356	9.356,00
Adquisiciones marzo-diciembre	0,00	0,00	0,00	-669,66	-669,66
Suman:	-11.377,67	-15.505,43	-26.883,10	3.793,04	-23.090,06
VALOR NETO	3.747,73	5.109,87	8.857,60	4.482,04	13.339,64
PASAN:	131.788,79	163.507,60	295.296,39	-36.652,00	258.644,39

CORRECCION MONETARIA - ACTIVOS FIJOS

(EN DOLARES)

DETALLE	COSTO HISTORICO AL 31-03-00	AJUSTES POR CONVERSION AL 31-03-00	VALOR CORREGIDO AL 31-03-00	MOVIMIENTO ABR-DIC-00	SALDO AL 31-12-00
VIENEN:	131.788,79	163.507,60	295.296,39	-36.652,00	258.644,39
7. INSTALACIONES					
Instalaciones	13.398,64	5.424,99	18.823,63	0,00	18.823,63
Suman:	<u>13.398,64</u>	<u>5.424,99</u>	<u>18.823,63</u>	<u>0,00</u>	<u>18.823,63</u>
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	-558,28	-226,04	-784,32	-1.411,77	-2.196,09
Suman:	<u>-558,28</u>	<u>-226,04</u>	<u>-784,32</u>	<u>-1.411,77</u>	<u>-2.196,09</u>
VALOR NETO	<u>12.840,36</u>	<u>5.198,95</u>	<u>18.039,31</u>	<u>-1.411,77</u>	<u>16.627,54</u>
NO DEPRECIABLES					
8. TERRENOS	2.535,47	1.681,66	4.217,13	0,00	4.217,13
VALOR NETO	<u>2.535,47</u>	<u>1.681,66</u>	<u>4.217,13</u>	<u>0,00</u>	<u>4.217,13</u>
9. CUADROS Y OBRAS DE ARTE	44,24	0,00	44,24	0,00	44,24
VALOR NETO	<u>44,24</u>	<u>0,00</u>	<u>44,24</u>	<u>0,00</u>	<u>44,24</u>
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	<u>147.208,87</u>	<u>170.388,21</u>	<u>317.597,08</u>	<u>-38.063,77</u>	<u>279.533,31</u>

RESUMEN:

DETALLE	COSTO HISTORICO AL 31-03-00	AJUSTES POR CONVERSION AL 31-03-00	VALOR CORREGIDO AL 31-03-00	MOVIMIENTO ABR-DIC-00	SALDO AL 31-12-00
Activos fijos depreciables	269.899,22	326.924,23	596.823,45	-18.173,84	578.649,61
Activos fijos no depreciables	2.579,71	1.681,66	4.261,37	0,00	4.261,37
Depreciación acumulada	-125.270,06	-158.217,68	-283.487,74	-19.889,93	-303.377,67
SUMAN:	<u>147.208,87</u>	<u>170.388,21</u>	<u>317.597,08</u>	<u>-38.063,77</u>	<u>279.533,31</u>

Los cuadros de corrección monetaria, fueron preparados por la Empresa.

GASTOS ANTICIPADOS - SEGUROS

(EN DOLARES)

DETALLE	No. POLIZA	VIGENCIA		COSTO	AMORT. 2000	SALDO 31-12-00
		EMISION	VENCIM.			
Vehículo	10D-005154	20-06-00	20-06-01	8.872,91	4.436,46	4.436,45
Vehículo Inclusión	10D-005154	07-08-00	20-06-01	323,70	153,18	170,52
Incendio	01D-4054	29-08-00	29-08-01	842,59	280,86	561,73
Robo	03D-2420	29-08-00	29-08-01	854,66	284,89	569,77
Rotura Maquinaria	12D-0511	29-08-00	29-08-01	141,34	47,11	94,23
Equipo electrónico	12D-000727	29-08-00	29-08-01	5.833,09	1.944,36	3.888,73
Envío dinero	24D-000185	29-10-00	29-10-01	160,84	26,81	134,03
Accidentes personales	101554	23-08-00	23-08-01	81,07	27,02	54,05
Vehículo Inclusión	103568	23-08-00	23-08-01	987,56	329,19	658,37
SUMAN:				<u>18.097,76</u>	<u>7.529,87</u>	<u>10.567,88</u>

CORRECCION MONETARIA PATRIMONIO

(EN DOLARES)

DETALLE	COSTO HISTORICO AL 31-03-00	AJUSTES POR CONVERSION AL 31-03-00	TRANSF. AJUSTES AL 31-03-00	SALDO AL 31-12-00
Capital Social	<u>20.880,00</u>	<u>27.387,30</u>	<u>-27.387,30</u>	<u>20.880,00</u>
Reserva legal	29.609,52	41.235,53	-41.235,53	29.609,52
Distribución utilidad 1999	<u>16.524,24</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>16.524,24</u>
	<u>46.133,76</u>	<u>41.235,53</u>	<u>-41.235,53</u>	<u>46.133,76</u>
Reserva facultativa	<u>81,74</u>	<u>178.715,22</u>	<u>-178.715,22</u>	<u>81,74</u>
Aporte Futura Capitalización	<u>94,00</u>	<u>62,35</u>	<u>-62,35</u>	<u>94,00</u>
Reserva revalorización del patrimonio	<u>110.700,56</u>	<u>104.113,19</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

RESERVA DE CAPITAL

Transferencia :

Reserva por revalorización del patrimonio:

Saldo al 01 de enero de 2000	110.700,56
Corrección monetaria de Cuentas Patrimoniales	247.400,40
Corrección monetaria de la cuenta Reserva Reval. Patrimonio	<u>104.113,19</u>
SUMAN:	<u>462.214,15</u>

Reexpresión Monetaria

Ajuste de brecha al 31-12-99 del patrimonio

Ajuste de brecha al 31-12-99 de activos fijos

-311.135,05
134.864,48

SUMAN: **-176.270,57**

TOTAL RESERVA DE CAPITAL

285.943,58

Los cuadros de corrección monetaria, fueron preparados por la Empresa.

IV.- ABREVIATURAS UTILIZADAS EN EL INFORME

ABREVIATURAS

EQUIVALENCIA

NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
REI	Resultado por Exposición a la Inflación
U.S.D.	Dólares Estadounidenses
S.R.I.	Servicio de Rentas Internas
FNCE	Federación Nacional de Contadores del Ecuador
GYQ	Guayaquil
IVA	Impuesto al Valor Agregado
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
S.A.	Sociedad Anónima
Cta. Cte.	Cuenta corriente