

**ANCHOLAG ALTO S.A.**

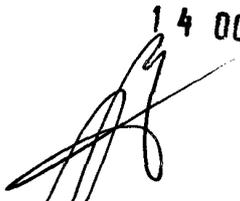
**INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

**AUDITOR EXTERNO**

**RAMIRO ALMEIDA M.**

14 OCT. 2005



 SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS  
*José Garzón*  
**C.A.U.**

**INFORME DEL AUDITOR EXTERNO**  
**(Expresado en dólares)**

A los señores accionistas de:  
**ANCHOLAG ALTO S. A.**

He realizado la auditoria del balance general de ANCHOLAG ALTO S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoría que se han realizado.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que se planifique y se realice el trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoria que he realizado provee una base razonable para fundamentar esta opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ANCHOLAG ALTO S.A. al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Según se explica en la nota No. 2, 5, 6 y 8, a los estados financieros, durante el año 2000 ANCHOLAG ALTO S.A. reexpresó las cuentas no monetarias del balance general.

Quito, 30 de septiembre del 2005



Ramiro Almeida M.  
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras  
SC – RNAE 57

**ANCHOLAG ALTO S.A.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
(Expresado en dolares)

<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
<b>Activo Corriente:</b>			<b>Pasivo Corriente:</b>	
Caja - bancos		4,469	Préstamos y sobregiros bancarios	49,650
Documentos y cuentas por cobrar:			Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota 8)	962,756
Clientes		49,483	Documentos y cuentas por pagar:	
Compañías relacionadas (Nota 3)		84,520	Proveedores	26,468
Deudores varios		561	Compañías relacionadas (Nota 3)	504,308
Provisión cuentas dudoso cobro (Nota 4)		<u>-2,789</u>	Varios acreedores	<u>11,195</u> 541,971
Inventarios:			Gastos acumulados (Nota 7)	39,170
Ganado - vacuno		17,801	<b>Total pasivo corriente</b>	<u>1,593,547</u>
Producción piscícola		1,528	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	
Otros - alimentación, insumos		<u>2,721</u>	Préstamos bancarios (Nota 8)	363,907
Pagos anticipados		3,297	Préstamos de accionistas (Nota 9)	94,555
<b>Total activo corriente</b>		<u>161,591</u>	<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>	<u>458,462</u>
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota 5)</b>		<b>1,515,413</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>771,171</b>
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 6)</b>		<b>1,146,176</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u><u>2,823,180</u></u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><u>2,823,180</u></u>		

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

**ANCHOLAG ALTO S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO**  
**DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
**(Expresados en dólares)**

---

<b>INGRESOS:</b>	
Area - florícola participación	576,000
Area - ganadería	60,031
Otros ingresos	<u>16,062</u>
Total ingresos	652,093
<b>COSTOS:</b>	
Costo de ventas - flores depreciación y amortización	353,974
Costo de ventas - ganadería	61,824
Total costos	<u>415,798</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	236,295
<b>GASTOS:</b>	
Gastos de administración y ventas	23,733
Gastos financieros	243,142
Total gastos	<u>266,875</u>
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</b>	
Otros ingresos - Resultado exposición a la inflación	361,518
Otros egresos - Diferencial cambiario	501,076
Total otros - neto	<u>-139,558</u>
<b>DÉFICIT DEL EJERCICIO</b>	<u>-170,138</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

---

**ANCHOLAG ALTO S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
**(Expresado en dólares)**

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS**

Déficit del ejercicio -170,138

**CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN  
DESEMBOLSOS DE FONDOS:**

Depreciaciones y amortizaciones de activos fijos	353,974	
Amortización de otros activos	8,884	
		362,858

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS  
ANTES DEL CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

Documentos y cuentas por cobrar	-47,683	
Inventarios	-1,533	
Pagos anticipados	-2,341	
Documentos y cuentas por pagar	303,905	
Gastos acumulados	432	
		252,781

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 445,501**

Adiciones y retiros de activos fijos - neto	-25,264	
Adiciones y retiros de otros activos - neto	1,031	

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION -24,233**

Préstamos de accionistas	10,831	
Préstamos y sobregiros bancarios	-87,887	
Préstamos bancarios corto y largo plazo	15,343	
Regulación conversión de e/f sucres a dólares - neto (Nota 2)	-371,740	

**EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -433,452**

**NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES -12,185**

**EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO 16,654**

**SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO 4,469**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

**ANCHOLAG ALTO S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
*(Expresado en dólares)*

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	REVALORIZ. PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	RESERVA DE CAPITAL	DÉFICIT ACUMULADO	DÉFICIT EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO 31 DE DICIEMBRE DE 1999	4,920	458	65,735	42,473	0	0	-10,318	-16,971	86,298
Transferencia resultado ejercicio anterior							-16,971	16,971	0
Reexpresión monetaria y conversión de e/f de sucres a dólares (Nota 2)									
Al patrimonio inicial (Nota 12)				264,654	-188,073		-12,532		64,048
A los activos fijos (Nota 5)					773,504				773,504
A otros activos (Nota 6)					13,755				13,755
Ajustes y reclasificaciones menores				5,066	-1,362				3,704
Reclasificación a reserva de capital (Nota 10)				-312,193	-597,824	910,017			0
Déficit del ejercicio								-170,138	-170,138
<b>PATRIMONIO 31 DICIEMBRE DEL 2000</b>	<b>4,920</b>	<b>458</b>	<b>65,735</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>910,017</b>	<b>-39,820</b>	<b>-170,138</b>	<b>771,171</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

**ANCHOLAG ALTO S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
**(Expresadas en dólares)**

---

**1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO**

ANCHOLAG ALTO S.A. Es una Compañía constituida en el cantón Cayambe, provincia de Pichincha de la República del Ecuador el 22 de enero de 1971, Su objeto social principal consiste en el cultivo y comercialización de flores, para el mercado exterior a igual que la crianza, compra y venta de toda clase de ganado, la siembra, cultivo y comercialización de productos agrícolas y ganaderos.

**2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de ANCHOLAG ALTO S.A., son las establecidas por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

**a) Base de presentación**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2000, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

Reexpresión monetaria aplicable a los estados financieros hasta la fecha de transición.

A partir del 1º. Enero 2000, las partidas no monetarias del balance general deben ser ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación, entre el 1º.enero del 2000 y la fecha de transición 31 de marzo, para lo cual se debe utilizar el porcentaje de ajuste. Los procedimientos de ajustes son aquellos establecidos por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) No. 16.

Los saldos de las partidas no monetarias que fueron reexpresados, corresponden a los rubros de inventarios, activos fijos, inversiones, otros activos y patrimonio. Los ajustes de tales partidas se aplicaron a los rubros mencionados con débitos y créditos en las cuentas de resultados y patrimonio respectivamente.

El balance general se dividió para S/. 25.000, con lo cual se obtuvieron los estados financieros convertidos a dólares.

Las correcciones por brechas como se indica en el párrafo anterior se registraron en resultados y en el patrimonio, se reflejan en las notas correspondientes a las partidas no monetarias.

Brecha por inflación. Se expresa un porcentaje que corresponde ala variación del sucre frente al dólar, índice determinado por el INEC entre el 1.de diciembre de 1999 y la fecha de transición determinado en el 32,1881%, el ajuste se registra con debito al activo y crédito a resultados.

Brecha por devaluación. Se expresa en un porcentaje que refleja la variación del tipo de cambio ocurrido entre el 1º de enero y el 11 de enero del 2000, fecha en que el país adopto como nueva moneda al dólar de los Estados Unidos de América y corresponde a menos 3,556%. El ajuste se registra con débito a resultados y crédito al activo.

Índice especial de corrección de brecha. Se expresa en un porcentaje que refleja la diferencia que existe entre el índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada desde diciembre de 1991 o la fecha de origen en caso ser posterior hasta la fecha de transición. El ajuste se registra con débito al activo y crédito al patrimonio.

#### **c) Depreciación y amortización:**

Las provisiones por depreciación y amortizaciones principalmente por los cultivos de rosas, se cargan a los resultados del período y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: construcciones e instalaciones 5 y 10%, maquinaria y equipo 10%, muebles - enseres y equipo de oficina 10 y 20%, vehículos 20%. Las plantaciones de rosas al 5 y 10%, otros activos regalías 20%.

Los cargos por depreciación y amortización, se cargan a resultados del ejercicio.

#### **d) Otros activos**

Están registrados al costo de adquisición las regalías, en este rubro se incluye la pérdida por diferencial cambiario producida en el periodo abril a diciembre de 1999, que deberá ser amortizada hasta el año 2004 y la Compañía opto como política no empezar la amortización de este rubro, en el presente ejercicio.

### **3.- COMPAÑIAS RELACIONADAS:**

Al 31 de diciembre del 2000, se reflejan saldos deudores y acreedores con las diferentes Compañías relacionadas que se originan principalmente por préstamos directos y por participación de la plantación, por valores que se detallan a continuación:

<b>COMPAÑIA</b>	<b>S. DEUDOR</b>	<b>S. ACREEDOR</b>
FLOREXPO S.A.	55.743	
FLORECE CONSORCIO EXPORTADOR S.A.	28.777	
FELET S.A.		504.308
<b>TOTAL</b>	<b>84.520</b>	<b>504.308</b>

### **4.- PROVISIÓN CUENTA DE DUDOSO COBRO**

Al 31 de diciembre del 2000, la compañía provisionó con cargo a resultados del periodo \$ 495, valor que corresponde al 1% de las cuentas por cobrar a clientes, por lo que su saldo al 31 de diciembre del 2000 ascendió a \$ 2.789.

## 5.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2000, como se menciona en la nota 2 del presente informe se procedió a reexpresar y convertir los sucres a dólares, su resumen se detalla a continuación

ACTIVOS:	AJUSTE INTEGRAL INFLACION Y DEVALUACION								
	TOTAL m.S/.	MVTO.NETO	AJUSTE	AJUSTE	AJUSTE	TOTAL m.S/.	TOTAL US\$	MVTO.NETO	TOTAL US\$
PLANTACION DE ROSAS	31-12-1999	ENERO-MARZO	RESULTADOS	PATRIMONIO	RESULTADOS	31-03-00	31-03-00	ABRIL-DCBRE	31-12-2000
Plantas	16,436,736	-6	5,393,187	17,412,711	-1,411,377	37,831,251	1,513,250	1	1,513,251
Construcciones	1,787,886	0	586,638	1,986,417	-156,843	4,204,097	168,164	9	168,173
Instalaciones	4,542,775	0	1,490,566	5,013,889	-397,318	10,649,912	425,996	0	425,996
Invernaderos	4,077,278	0	1,337,828	4,134,917	-343,470	9,206,553	368,262	0	368,262
Cubiertas y cortinas plásticas	1,149,150	0	377,057	284,093	-65,108	1,745,192	69,808	-32,249	37,559
Maquinaria, equipo y herram.	788,898	0	258,852	1,010,461	-74,024	1,984,187	79,367	1,959	81,326
Muebles, enseres y eq.de oficina	531,736	-184	174,412	629,198	-48,020	1,287,142	51,486	0	51,486
Vehiculos	904,143	7,034	298,974	990,748	-79,156	2,121,742	84,870	0	84,870
<b>Suman</b>	<b>30,218,602</b>	<b>6,844</b>	<b>9,917,513</b>	<b>31,462,434</b>	<b>-2,575,317</b>	<b>69,030,076</b>	<b>2,761,203</b>	<b>-30,280</b>	<b>2,730,923</b>
<b>GANADERIA</b>									
Ganado - vacuno	602,836	47,007	213,225	745,589	-57,856	1,550,801	62,032	-6,350	55,682
Ganado - camélido	531,535	0	174,406	569,391	-45,868	1,229,465	49,179	0	49,179
Ganado-vacuno-camélido no dep.	825,574	0	0	0	0	825,574	33,023	-480	32,543
Construcciones e instalaciones	1,433,644	0	470,404	1,070,864	-106,994	2,867,918	114,717	0	114,717
Maquinaria, equipo y herram.	445,349	-85,015	118,232	427,416	-32,584	873,398	34,936	-1,959	32,977
<b>Suman</b>	<b>3,838,938</b>	<b>-38,008</b>	<b>976,268</b>	<b>2,813,260</b>	<b>-243,302</b>	<b>7,347,156</b>	<b>293,886</b>	<b>-8,788</b>	<b>285,098</b>
<b>DEPRECIACION Y AMORTIZACION</b>									
Plantas	7,905,836	677,171	2,816,239	9,161,924	-739,491	19,821,679	792,867	174,489	967,356
Construcciones	353,025	30,122	125,717	415,388	-33,241	891,012	35,640	8,471	44,111
Instalaciones	1,269,863	113,569	453,929	1,504,165	-120,179	3,221,347	128,854	31,950	160,804
Invernaderos	976,140	114,923	357,997	1,147,286	-93,379	2,502,967	100,119	27,619	127,738
Cubiertas y cortinas plásticas	882,641	78,234	315,280	255,053	-55,071	1,476,138	59,046	-29,880	29,166
Maquinaria, equipo y herram.	230,001	22,005	82,688	310,549	-23,206	622,036	24,881	10,984	35,865
Muebles, enseres y eq.de ofic.	240,199	19,803	85,311	298,866	-23,168	621,011	24,840	6,047	30,887
Vehiculos	602,956	51,721	214,811	712,584	-56,900	1,525,172	61,007	11,003	72,010
<b>Suman</b>	<b>12,460,661</b>	<b>1,107,548</b>	<b>4,451,974</b>	<b>13,805,815</b>	<b>-1,144,635</b>	<b>30,681,362</b>	<b>1,227,254</b>	<b>240,683</b>	<b>1,467,937</b>
<b>GANADERIA</b>									
Ganado - vacuno	187,332	27,856	70,607	245,053	-19,092	511,755	20,470	2,498	22,968
Ganado - camélido	161,905	13,288	57,484	187,670	-15,118	405,230	16,209	3,688	19,897
Construcciones e instalaciones	419,031	35,842	149,252	520,444	-40,446	1,084,123	43,365	8,695	52,060
Maquinaria, equipo y herram.	114,379	30,766	47,625	179,121	-13,375	358,515	14,341	-1,258	13,083
<b>Suman</b>	<b>882,647</b>	<b>107,751</b>	<b>324,967</b>	<b>1,132,287</b>	<b>-88,031</b>	<b>2,359,622</b>	<b>94,385</b>	<b>13,623</b>	<b>108,008</b>
<b>CONSTRUCCIONES EN PROCESO</b>									
Plantas y arborización	1,296,401	103,694				1,400,095	56,004	19,333	75,337
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>22,010,633</b>	<b>-1,142,769</b>	<b>6,116,840</b>	<b>19,337,592</b>	<b>-1,585,953</b>	<b>44,736,342</b>	<b>1,789,454</b>	<b>-274,041</b>	<b>1,515,413</b>

Durante el presente ejercicio por efecto de la conversión de sucres a dólares se realizaron ajustes que se registraron como ingresos en los resultados del ejercicio por un valor neto \$ 181.235 y en el patrimonio por \$ 773.504.

La depreciación y amortización al costo y por reexpresión monetaria, se cargaron a los resultados del ejercicio fueron por \$ 353.974.

Igualmente se efectuaron reclasificaciones, adiciones, retiros y bajas por un valor neto de \$ 25.264.

## 6.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2000, como se menciona en la nota 2 del presente informe se procedió a reexpresar y convertir los sucres a dólares, su resumen se detalla a continuación

OTROS ACTIVOS:	AJUSTE INTEGRAL INFLACION Y DEVALUACION								
	TOTAL m.S/.	MVTO.NETO	AJUSTE	AJUSTE	AJUSTE	TOTAL m.S/.	TOTAL US\$	MVTO.NETO	TOTAL US\$
	31-12-1999	ENERO-MARZO	RESULTADOS	PATRIMONIO	RESULTADOS	31-03-00	31-03-00	ABRIL-DCBRE	31-12-00
Regalías - Royalties	555,722	-25,771	173,886	657,856	-48,973	1,312,720	52,509	0	52,509
Pérdida cambiaria diferida	22,000,000	0	7,218,596	0	-1,050,858	28,167,738	1,126,710	0	1,126,710
<b>Suman</b>	<b>22,555,722</b>	<b>-25,771</b>	<b>7,392,482</b>	<b>657,856</b>	<b>-1,099,832</b>	<b>29,480,457</b>	<b>1,179,219</b>	<b>0</b>	<b>1,179,219</b>
<b>AMORTIZACION</b>									
Regalías - Royalties	229,796	25,182	83,663	313,971	-23,471	629,140	25,166	7,877	33,043
Pérdida cambiaria diferida	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Suman</b>	<b>229,796</b>	<b>25,182</b>	<b>83,663</b>	<b>313,971</b>	<b>-23,471</b>	<b>629,140</b>	<b>25,166</b>	<b>7,877</b>	<b>33,043</b>
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>22,225,926</b>	<b>-50,953</b>	<b>7,308,820</b>	<b>343,884</b>	<b>-1,076,361</b>	<b>28,851,317</b>	<b>1,154,053</b>	<b>-7,877</b>	<b>1,146,176</b>

Durante el presente ejercicio por efecto de la conversión de sucres a dólares se realizaron ajustes que se registraron como ingresos en los resultados del ejercicio por un valor neto \$ 249.298 y en el patrimonio por \$ 13.755.

La depreciación y amortización al costo y por reexpresión monetaria se cargaron a los resultados del ejercicio fueron por \$ 8.884.

## 7.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2000, las provisiones efectuadas en este rubro se detalla como sigue:

Beneficios sociales	1,028
Intereses	38,143
<b>TOTAL</b>	<b><u>39,171</u></b>

## 8.- PASIVO A LARGO PLAZO

El pasivo a largo plazo de la Compañía está constituido por un préstamo de amortización gradual por \$ 2.600.000 a siete años plazo , con dos años de gracia, siendo capitalizables sus intereses durante los dos primeros años a partir del tercer año, se empezaron a cancelar dividendos semestrales fijos por USD 383.923, incluidos los intereses. El préstamo esta garantizado a través de la suscripción de una escritura notariada de compra y venta con pacto de retroventa.

INSTITUCION	FECHAS DE INT VENCIMIENTO	T. PRESTAMOS %	T. PRESTAMOS	CANCELACIONES	T. PRESTAMOS	TOTAL	PORCION CRTE
			1999	2000	2000	PASIVO L.PLAZO	PASIVO L.PLAZO
Promotora Orellana	12-04-02	11	1,793,381	-466,718	1,326,663	<b>363,907</b>	<b>962,756</b>

## 9.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2000, el movimiento de este rubro se resume como sigue:

	TOTAL	MVMTO NETO	TOTAL
	31-12-99	DEL EJERCICIO	31-12-00
Préstamos de accionistas	83,724	10,831	<b>94,555</b>

## 10.- RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2000. La Compañía, reexpresó los activos y pasivos no monetarios, los mismos que fueron contabilizados con débitos y créditos en la cuenta de reexpresión monetaria y en la reserva por revalorización del patrimonio, como se detalla a continuación:

RUBRO	REEXPRESION	RSVA REVALORIZ
	MONETARIA	DEL PATRIMONIO
	DR - CR	CR
Saldos iniciales 31-12-99	0	42,473
Activos fijos	773,504	
Otros activos	13,755	
Patrimonio - neto	-188,073	264,654
Regulación menores	-1,362	5,066
<b>TOTALES AL 31-12-2000</b>	<b><u>597,824</u></b>	<b><u>312,193</u></b>

Durante el presente ejercicio por disposición legal se crea en el rubro del patrimonio la cuenta Reserva de capital conformada por las cuentas de Reexpresión monetaria y la Reserva por revalorización del patrimonio.

## 11.- RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION

El estado financiero de resultados del ejercicio 2000. Incluye los ajustes de las partidas no monetarias, que se realizaron por efectos del cambio del sucre frente al dólar originado por la inflación, que para el periodo de diciembre 1999 a marzo 2000, se considero en el 32,18% y la devaluación para el mismo periodo de -3,56%. Estos ajustes o brechas según la norma contable ecuatoriana (NEC) No. 17 estableció el registro contable para la conversión de sures adólares deberan ser registrados en el estado de resultados como ingreso o gasto. La Compañía al 31 de diciembre del 2000, registró como otros ingresos en el estado de resultados \$ 361.518 valor que fue considerado como ingreso el cual está sujeto a los tributos contemplados en la Ley de Régimen Tributario Interno.

## 12.- DIFERENCIAL CAMBIARIO

El estado financiero de resultados del ejercicio 2000. Incluye los ajustes del capital del préstamo y los intereses en dolares expresado en la nota 9 del presente informe, que registra un incremento considerable en el tipo de cambio del sucre frente al dólar de fin de año, que fue de S/. 18.280 por cada dólar y el 10 de enero del 2000 fecha que se dolarizo y se adoptó al dólar como moneda oficial y su cambio fue S/. 25.000 por cada dólar. El valor registrado en el resultado del ejercicio por la pérdida de diferencial cambiario fue por \$ 501.076.

### 13.- PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2000, como se menciona en la nota 2 del presente informe se procedió a reexpresar y convertir los sucres a dólares, c

DETALLE	AJUSTE			AJUSTE			TOTAL		TOTAL
	VALOR REVA. 1,999	INDICE 0,3281	PATRIMONIO RESULTADOS	INDICE	PATRIMONIO	INDICE	PATRIMONIO RESULTADOS	PATRIMONIO S/	PATRIMONIO USD
<b>CAPITAL SOCIAL</b>									
DIC/31/91	123,000,000	0.3281	40,358,514	0.26885	33,068,550	-0.03597	-4,423,744	192,003,320	7,680
<b>TOTALES:</b>	<b>123,000,000</b>		<b>40,358,514</b>		<b>33,068,550</b>		<b>-4,423,744</b>	<b>192,003,320</b>	<b>7,680</b>
<b>RESERVA LEGAL</b>									
DCBRE/31/91	991,268	0.3281	325,253	0.26885	266,502	-0.03597	-35,651	1,547,372	62
DCBRE/31/93	1,631,074	0.3281	535,185	0.66681	1,087,616	-0.03597	-58,662	3,195,213	128
DCBRE/31/94	342,220	0.3281	112,289	0.85672	293,187	-0.03597	-12,308	735,387	29
DCBRE/31/97	426,275	0.3281	139,869	0.94641	403,431	-0.03597	-15,331	954,243	38
DCBRE/31/99	8,065,208	0.3281	2,646,340	0.00000	0	-0.03597	-290,068	10,421,479	417
<b>TOTALES:</b>	<b>11,456,045</b>		<b>3,758,935</b>		<b>2,050,736</b>		<b>-412,021</b>	<b>16,853,695</b>	<b>674</b>
<b>RESERVA REV.PATRIM.</b>									
DIC/31/91	63,813,819	0.3281	20,938,463	0.26885	22,785,651	-0.03597	-3,867,645	103,670,288	4,147
DIC/31/92	116,731,267	0.3281	38,301,630	0.40358	62,568,177	-0.03597	-7,826,110	209,774,964	8,391
DIC/31/93	101,214,022	0.3281	33,210,142	0.66681	89,635,377	-0.03597	-8,058,391	216,001,151	8,640
DIC/31/94	102,381,484	0.3281	33,593,208	0.85672	116,492,238	-0.03597	-9,080,074	243,386,856	9,735
DIC/31/95	113,243,344	0.3281	37,157,180	0.77146	116,027,988	-0.03597	-9,582,208	256,846,303	10,274
DIC/31/96	187,913,236	0.3281	61,657,715	0.80657	201,296,442	-0.03597	-16,215,626	434,651,767	17,386
DIC/31/97	499,246,291	0.3281	163,811,695	0.94641	627,524,708	-0.03597	-46,416,323	1,244,166,371	49,767
DIC/31/98	1,567,817,497	0.3281	514,429,141	0.86282	1,796,604,045	-0.03597	-139,504,416	3,739,346,267	149,574
DIC/31/99	2,456,327,000	0.3281	805,965,103	0.00000	0	-0.03597	-117,329,640	3,144,962,462	125,798
<b>TOTALES:</b>	<b>5,208,687,960</b>		<b>1,709,064,276</b>	<b>5.58322</b>	<b>3,032,934,625</b>	<b>-0.32369</b>	<b>-357,880,433</b>	<b>9,592,806,428</b>	<b>383,712</b>
<b>TOTAL CAPITAL + RVAS</b>	<b>5,343,144,005</b>		<b>1,753,181,725</b>		<b>3,068,053,912</b>		<b>-362,716,199</b>	<b>9,801,663,443</b>	<b>392,067</b>
<b>TOTAL CAPITAL + RVAS \$</b>	<b>213,726</b>		<b>70,127</b>		<b>122,722</b>		<b>-14,509</b>	<b>392,067</b>	
<b>APORTES FUT. CAPITALIZACION</b>									
DIC/31/96	1,643,375,534	0.3281	539,221,093	0.80657	1,760,416,962	-0.03597	-141,812,061	3,801,201,528	152,048
<b>TOTALES:</b>	<b>1,643,375,534</b>		<b>539,221,093</b>		<b>1,760,416,962</b>		<b>-141,812,061</b>	<b>3,801,201,528</b>	<b>152,048</b>
	<b>65,735</b>		<b>21,569</b>		<b>70,417</b>		<b>-5,672</b>	<b>152,048</b>	
<b>REEXPRESION MONETARIA</b>									
<b>TOTALES S/.</b>	<b>-4,146,863,156</b>		<b>0</b>	<b>0.00000</b>	<b>0</b>	<b>0.00000</b>	<b>0</b>	<b>-4,146,863,156</b>	<b>-165,875</b>
<b>TOTALES \$</b>	<b>-165,875</b>							<b>-165,875</b>	
<b>(DEFICIT) UTILIDADES RETENIDAS</b>									
DIC/31/91	-3,185,048	0.3281	-1,045,072	0.26885	-1,137,268	-0.03597	193,040	-5,174,347	-207
DIC/31/92 REEXPRESION	-2,035,245	0.3281	-667,801	0.40358	-1,090,895	-0.03597	136,451	-3,657,490	-146
DIC/31/92UTILIDAD	1,404,826	0.3281	460,949	0.40358	752,989	-0.03597	-94,185	2,524,579	101
DIC/31/93 REEXPRESION	-2,315,533	0.3281	-759,768	0.66681	-2,050,641	-0.03597	184,357	-4,941,586	-198
DIC/31/93UTILIDAD	9,554,000	0.3281	3,134,839	0.66681	8,461,045	-0.03597	-760,664	20,389,220	816
DIC/31/94 REEXPRESION	6,482,683	0.3281	2,127,085	0.85672	7,376,160	-0.03597	-574,940	15,410,988	616
DIC/31/94UTILIDAD	10,425,961	0.3281	3,420,945	0.85672	11,862,922	-0.03597	-924,664	24,785,164	991
DIC/31/95 REEXPRESION	4,513,625	0.3281	1,481,002	0.77146	4,624,615	-0.03597	-381,925	10,237,316	409
DIC/31/95 PERDIDA	-136,296,030	0.3281	-44,721,181	0.77146	-139,647,537	-0.03597	11,532,836	-309,131,912	-12,365
DIC/31/96 REEXPRESION	-54,000,788	0.3281	-17,718,631	0.80657	-57,846,731	-0.03597	4,659,898	-124,906,252	-4,996
DIC/31/96UTILIDAD	10,712,032	0.3281	3,514,811	0.80657	11,474,944	-0.03597	-924,375	24,777,412	991
DIC/31/97 REEXPRESION	17,969,710	0.3281	5,896,185	0.94641	22,586,922	-0.03597	-1,670,694	44,782,123	1,791
DIC/31/97UTILIDAD	53,776,100	0.3281	17,644,906	0.94641	67,593,555	-0.03597	-4,999,714	134,014,847	5,361
DIC/31/98 REEXPRESION	-121,595,826	0.3281	-39,897,779	0.86282	-139,339,912	-0.03597	10,819,598	-290,013,920	-11,601
DIC/31/98UTILIDAD	69,586,884	0.3281	22,832,709	0.86282	79,741,473	-0.03597	-6,191,842	165,969,225	6,639
DIC/31/99 REEXPRESION	-122,909,675	0.3281	-40,328,877	0.00000	0	-0.03597	5,870,940	-157,367,612	-6,295
DIC/31/99 PERDIDA	-424,266,000	0.3281	-139,209,311	0.00000	0	-0.03597	20,265,615	-543,209,696	-21,728
<b>TOTALES S/.</b>	<b>-682,178,324</b>		<b>-223,834,987</b>	<b>10.89759</b>	<b>-126,638,360</b>	<b>-0.61141</b>	<b>37,139,730</b>	<b>-995,511,941</b>	<b>-39,820</b>
<b>TOTALES \$</b>	<b>-27,287</b>		<b>-8,953</b>		<b>-5,066</b>		<b>1,486</b>	<b>-39,820</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO S/.</b>	<b>2,157,478,059</b>		<b>2,068,567,831</b>		<b>4,701,832,513</b>		<b>-467,388,529</b>	<b>8,460,489,874</b>	<b>338,420</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO USS</b>	<b>86,299</b>		<b>82,743</b>		<b>188,073</b>		<b>-18,696</b>	<b>338,420</b>	
								Reexp. monetaria	-188,073
								Activos fijos	773,504
								Otros activos	13,755
								Ajustes menores neto	3,704
								Déficit del periodo	-170,138
								<b>Total patrimonio</b>	<b>771,171</b>

#### **14.- PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES:**

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía, de contar con resultados positivos debe entregar a sus trabajadores una participación del 15%, sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

#### **15.- IMPUESTO A LA RENTA**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, de contar con resultados positivos la utilidad impositiva de la Compañía estaría gravada con el 25 %.

#### **16.- RESERVA LEGAL**

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

#### **17.- SITUACION TRIBUTARIA**

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros. A partir del ejercicio 1998.

#### **18.- FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES**

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

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la ley del Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los empleadores siempre y cuando hubiera completado por lo menos veinticinco años de trabajo continuado o que hubieran sido despedidos, entre los veinticinco años de servicio, en la parte proporcional.

A la fecha, la Compañía, no ha considerado prudente establecer un fondo de reserva para la jubilación patronal.

#### **19.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de elaboración del presente informe (30 de septiembre del 2005), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que han sido auditados, con excepción de lo mencionado en la nota No. 12 del presente informe en la relación al pago de tributos.

A partir de enero del 2001 el Servicio de Rentas Internas eliminó el cobro del 0.08 % del impuesto a la circulación de capitales.

En marzo del 2001 el Tribunal Fiscal suspendió la resolución 921 (Registro Oficial del 21 de diciembre del 2000) que dispone la tributación de la cuenta de Resultado por exposición a la inflación (REI) como ingreso o gasto para la base de cálculo de impuestos.

El Servicio de Rentas Internas (SRI) impugnó esta resolución y obtuvieron un fallo a favor, razón por la que los rubros que se aplicaron por efectos de la dolarización deben ser considerados como ingresos y gastos y deberán ser considerados en los resultados del ejercicio a igual que para efectos del pago al impuesto a la renta.