

## OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas  
**AQUAMAR S. A.**

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **AQUAMAR 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. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC utilizadas y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Durante el año 2000, la Compañía ha impugnado US\$65,939.79 por crédito tributario en el Impuesto al valor agregado en la compra de materiales e insumos utilizados para la exportación de tilapia no aceptado originalmente por el Servicio de Rentas Internas. A la fecha de nuestra revisión no se ha constituido provisión por este concepto.

En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **AQUAMAR S. A.** al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

721

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil – Ecuador

Teléfono: (593-4) 292000  
Fax: (593-4) 281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una firma miembro independiente de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

# Herrera Chang

& Asociados



En el año 2000, la Compañía presenta sus estados financieros en US Dólares, de acuerdo a disposiciones de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador y de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

*Herrera Chang & Asociados*

No. de Registro de la  
Superintendencia de  
Compañías: 010

*Verónica Ochoa*

~~Verónica Ochoa Orellana~~

No. de Licencia

Profesional: 0.30029

Abril 28, 2001

Carchi 601 y Quisquís, Guayaquil – Ecuador

Teléfono: (593-4) 292000  
Fax: (593-4) 281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una  
firma miembro independiente de  
RSM International, asociación de  
firmas independientes de  
contabilidad y consultoría.

**AQUAMAR S. A.**  
(Naranjal - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2000

**Activos**

Activo corriente:

Caja y bancos		US\$	646.00
Cuentas por cobrar			
Clientes	1,036,147.90		
Accionistas y relacionadas	16,792.80		
Préstamos a empleados	1,363.72		
Anticipos a proveedores	679,880.85		
Impuestos (nota 10)	226,486.79		
Otras	11,205.08		
Total cuentas por cobrar			1,971,877.14
Inventarios:			
Productos terminados	132,561.34		
Cultivos en proceso	1,936,191.50		
Suministros y materiales	94,861.87		
Importaciones en tránsito	34,274.88		
Total inventarios			2,197,889.59
Gastos pagados por anticipado			94,990.94
Total activo corriente			4,265,403.67
Propiedades y equipos	5,100,444.31		
Menos depreciación acumulada	1,459,153.23		
Total propiedades y equipo, neto (nota 5)			3,641,291.08
Cargos diferidos y otros (nota 6)			1,290,121.38
		US\$	<u>9,196,816.13</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**AQUAMAR S. A.**  
(Naranjal - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2000

**Pasivos y Patrimonio**

Pasivo corriente:

Sobregiro bancario		US\$ 74,098.68
Vencimiento corriente de deuda a largo plazo (nota 8)		1,257,917.02
Cuentas y documentos por pagar:		
Proveedores	863,910.66	
Accionistas	17,427.51	
Anticipos a clientes	328,269.13	
Otras	96,395.94	
Total cuentas y documentos por pagar		1,306,003.24
Impuesto a la renta por pagar		35,044.91
Gastos acumulados por pagar (nota 7)		140,577.22
Total pasivo corriente		<u>2,813,641.07</u>
Deuda a largo plazo-préstamos bancarios (nota 8)		1,742,125.00
Total pasivo		<u>4,555,766.07</u>

Patrimonio:

Capital acciones: 4.000.000 acciones ordinarias suscritas y pagadas de US\$ 0,04 cada una.	160,000.00	
Aportes para futuras capitalizaciones	2,595,152.79	
Reserva de capital (nota 3)	2,631,531.61	
Reserva legal (nota 9)	186.56	
Déficit Acumulado (nota 12)	-745,820.90	
Total patrimonio		<u>4,641,050.06</u>
		US\$ <u>9,196,816.13</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**AQUAMAR S. A.**  
(Naranjal - Ecuador)

**ESTADO DE RESULTADOS**  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Ventas		US\$ 7,869,676.47
Costo de ventas		<u>5,960,381.96</u>
Utilidad bruta		1,909,294.51
Gastos operacionales		
Gastos de administración	284,276.54	
Gastos de ventas	20,751.45	
Total gastos de operación	<u>305,027.99</u>	
Utilidad operacional		1,604,266.52
Otros ingresos(egresos)		
Gastos financieros	-482,635.57	
Intereses ganados	1,967.55	
Otros, neto	12,823.91	
Impuesto a la circulación de capitales	-81,466.53	
Diferencial cambiario	<u>-887,589.19</u>	
Total otros ingresos(egresos), neto		-1,436,899.83
Resultado por exposición a la inflación (nota 3)		<u>56,749.22</u>
Utilidad antes de participación e impuesto a la renta		224,115.91
15% Participación a trabajadores (nota 10)		<u>31,027.38</u>
Utilidad antes de de impuesto a la renta		193,088.53
Impuesto a la renta (nota 10)		<u>43,955.45</u>
Utilidad neta		US\$ <u>149,133.08</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

## Aquamar S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

		Capital acciones	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Déficit acumulado	Total
Saldo al inicio del año, previamente informado (nota 13)	US\$	204,856.22	1,049,262.49	238.86	0.00	913,574.80	0.00	-709,551.98	1,458,380.39
Ajustes años anteriores (nota 11)		0.00	0.00	0.00	0.00	196,456.09	117,522.17	402.98	314,381.24
Ajuste por la brecha existente entre índices de devaluación e inflación a diciembre 31, 1999. (nota 13 )		0.00	0.00	0.00	0.00	699,532.86	583,224.94	-185,804.98	1,096,952.82
Saldo al inicio del año, ajustado		204,856.22	1,049,262.49	238.86	0.00	1,809,563.75	700,747.11	-894,953.98	2,869,714.45
Ajuste por devaluación de S/.19.525,89 a S/.25.000		-44,856.22	-229,751.13	-52.30	0.00	274,659.65	-153,438.90	0.00	-153,438.90
Entrega de accionistas (nota 4)		0.00	1,775,641.43	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,775,641.43
Utilidad del ejercicio		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	149,133.08	149,133.08
Transferencia		0.00	0.00	0.00	2,631,531.61	-2,084,223.40	-547,308.21	0.00	0.00
Saldo a diciembre 31, 2000	US\$	<u>160,000.00</u>	<u>2,595,152.79</u>	<u>186.56</u>	<u>2,631,531.61</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>-745,820.90</u>	<u>4,641,050.06</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**AQUAMAR S. A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Aumento (disminución) en efectivo

## Flujos de efectivo de las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	US\$ 7,739,403.70	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-6,964,463.08	
Intereses, neto	-480,668.02	
Impuesto a la circulación de capitales	-81,466.53	
Diferencial cambiario	-887,589.19	
Otros	14,648.41	
Efectivo neto usado en las actividades de operación		-660,134.71

## Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión

Adquisición de propiedades y equipos	-1,171,764.04	
Adquisición de programas de computación	-5,772.43	
Proveniente por siniestro de activos	1,723.30	
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		-1,175,813.17

## Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:

Aumento en sobregiro bancario	73,418.24	
Disminución de préstamos bancarios	-108,557.98	
Valores entregados por accionistas, neto	1,867,151.74	
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento		1,832,012.00

## Disminución neta en efectivo

-3,935.88

## Efectivo al comienzo del año

5,866.42

## Ajuste por devaluación

-1,284.54

4,581.88

## Efectivo a fin de año

US\$ 646.00

P A S A N .....

**AQUAMAR S. A.**

## VIENEN .....

Conciliación del resultado con el efectivo neto  
usado en las actividades de operación.

Utilidad del ejercicio		US\$ 149,133.08
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto usado en las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	651,277.13	
Resultado por exposición a la inflación	<u>-56,749.22</u>	
Total partidas conciliatorias		594,527.91
Cambios en activos y pasivos		
Aumento en cuentas por cobrar	-1,225,976.36	
Aumento en inventarios	-1,104,867.79	
Aumento en pagos anticipados	-42,920.90	
Aumento en cargos diferidos	-9,380.51	
Aumento en cuentas y documentos por pagar	909,961.81	
Aumento en gastos acumulados por pagar	34,343.14	
Aumento en impuesto a la renta por pagar	<u>35,044.91</u>	
Total cambios en activos y pasivos		<u>-1,403,795.70</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación		US\$ <u>-660,134.71</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**AQUAMAR S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2000

**1.- Operaciones**

AQUAMAR S. A., se constituyó el 8 de septiembre de 1981 en la ciudad de Guayaquil. Según escritura pública del 30 de junio de 1997 cambió de domicilio al cantón Naranjal.

El ambiente del País, a inicios del año, estuvo convulsionado por la agravante crisis económica provocada por la falta de medidas oportunas, el feriado bancario y el congelamiento del dinero; originando el 21 de enero la transición de un nuevo gobierno, acentuando una imagen de inestabilidad política. El Presidente entrante, logró ejecutar las siguientes medidas económicas: ratificó el cambio del sistema monetario al "esquema de dolarización," el acuerdo con el Fondo Monetario Internacional y la renegociación de la deuda dando un significativo respiro al País, especialmente a su economía. Sin embargo, la dependencia de los ingresos petroleros, la caída de los precios del crudo, la ausencia de un modelo económico a largo plazo, reforzado con políticas de Estado y la falta de control en el gasto público, podrían ocasionar una grave crisis financiera y fiscal.

Una amenaza latente es la fragilidad bancaria, un gran porcentaje de la banca se encuentra en poder del Estado.

La frágil recuperación económica es muy vulnerable, las expectativas inflacionarias alimentadas por la percepción sobre la falta de un programa dinámico de gobierno para impulsar la producción, la incapacidad del Congreso para legislar, acelerar la modernización del País y la incertidumbre sobre el proceso de conformación de autonomías, ocasionan que al finalizar el año 2000, los ciudadanos experimenten una notable reducción en su poder adquisitivo generando que la tasa de inflación anual ascendiera al 91%, registrándose como la mayor tasa observada en los últimos años.

La evolución futura de la economía nacional y sus consecuencias, si las hubiere, sobre la posición económica y financiera de la Compañía, no puede ser determinada.

**2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad**

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia.

Las diferencias principales entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los principios de contabilidad generalmente aceptados son las siguientes:

- La conversión de estados financieros a US Dólares de acuerdo a las Norma Ecuatoriana de Contabilidad requiere que al estado de situación, partidas no monetarias, se efectúe el ajuste integral de inflación a la fecha de transición; luego se aplique el índice especial de corrección de brecha entre los índices de inflación y devaluación desde diciembre 31 de 1991 o fecha de origen en caso de ser posterior y la fecha de transición; y estos saldos ajustados dividirlos para S/.25.000 con lo que se obtiene los saldos convertidos a US Dólares. El efecto de los ajustes por inflación y devaluación se afecta a: resultados por los efectos por los 3 meses al 31 de marzo del 2000, y a patrimonio el efecto correspondiente a años anteriores. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la conversión de todos los estados financieros y que el efecto se lleve a los resultados del período.

El diferencial cambiario de los activos y pasivos en moneda extranjera se pueden llevar a resultados y diferirlos. Los principios contables generalmente aceptados requieren que se lleven a resultados.

b) Inventarios

Los inventarios de productos terminados y cultivos en proceso están registrados al costo acumulado de producción, incluyen los gastos generales del período del cultivo.

Los inventarios de suministros y materiales están valuados al costo de adquisición convertido a US Dólares el que no excede al valor de mercado. El costo se determina por el método promedio.

c) Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos están registrados al costo de adquisición, convertidos a US Dólares, efectuada de acuerdo a disposiciones legales (nota 5).

Las propiedades y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

Edificaciones	5% y 10%
Embarcaciones	20%
Infraestructura de Finca	5%, 10% y 20%
Muebles y equipos	10% y 20%
Maquinarias y Herramientas	10%
Vehículos	20%

d) Cargos diferidos

Los cargos diferidos están registrados al costo y se amortizan bajo el método de línea recta que corresponden a:

Gastos preoperacionales	10%
Programas de computación	20%
Diferencial cambiario	20%
Otros	20%

3.- Corrección monetaria y conversión de estados financieros a US\$ Dólares

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador estableció la obligatoriedad para las entidades bajo su control de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC N° 17 “Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización”; que en resumen dispone lo siguiente:

- El ajuste integral de inflación de las partidas no monetarias del balance general (estado de situación) por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición, marzo 31, 2000; el monto neto del ajuste se refleja en los resultados del período en la cuenta “**Resultado por exposición a la inflación**”. La reexpresión se determina en función de la variación porcentual que registre entre noviembre del año previo, y febrero del año actual, el índice general nacional de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), excepto por las inversiones en acciones en compañías que se ajustan al menor costo entre el costo y corrección monetaria y el valor patrimonial proporcional. El porcentaje de ajuste de corrección monetaria al 31 de marzo del 2000 fue el 32.81%.
- 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 1991, o fecha de origen en caso de ser posterior, y la fecha de transición. Los índices de brechas aplicados están publicados en la Nec 17. Como referencia los índices de brechas aplicados son:

a) Período entre diciembre 1991 a diciembre de 1999	0,26885
b) Período entre Enero a marzo 2000	(0,0359654)

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria y el índice especial de corrección de brecha, se registrará en las siguientes cuentas:

- En la cuenta patrimonial "Reexpresión monetaria", (R.M.) el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999; y,
- En la cuenta "Resultado por exposición a la inflación", (R.E.I.) el efecto de la Corrección monetaria e índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición.

El efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria y el esquema de dolarización al 31 de marzo del 2000, en los estados financieros de la Compañía es el siguiente:

	Corrección monetaria		Corrección por brechas	
	Ene.-Marzo/2000		a Dic. 31/1999	a Marzo 31/2000
	R.E.I.	R.M.	R.E.I.	Total
En miles de sucres				
Inventarios	1,812,005	33,332	-9,671	1,835,666
Propiedad y Equipo, neto	11,843,080	24,676,998	-3,654,881	32,865,197
Patrimonio	-10,590,700	-13,322,344	2,018,897	-21,894,147
<b>Total</b>	<b>3,064,385</b>	<b>11,387,986</b>	<b>-1,645,655</b>	<b>12,806,716</b>

Las disposiciones de corrección monetaria y el ajuste por el índice de brecha descritos, no contempla la reexpresión de los estados de resultados y de flujos de efectivo.

La cuenta reserva por revalorización del patrimonio, acumula el efecto de la corrección monetaria por inflación y por la brecha entre inflación y devaluación de las cuentas patrimoniales, excepto utilidades o pérdidas. Los saldos de las cuentas Reserva por revalorización de patrimonio y Reexpresión monetaria se presentan en "Reserva de Capital".

El índice general nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y la variación porcentual anual durante los últimos tres años son como sigue:

Año	Indices Inflación	
	Índice a Diciembre	Porcentaje de variación anual
1998	279,2	43,40
1999	448,7	60,70
2000	857,0	91,00

#### 4.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía pagó alquiler de maquinarias por un monto de US\$20,622.76.

Los accionistas entregaron en efectivo el monto de US\$1,775,641.43.

Los saldos por cobrar y por pagar a corto y a largo plazo se refieren a préstamos recibidos y otorgados a compañías relacionadas y accionistas, cuyos saldos aparecen en el Estado de Situación al 31 de diciembre del 2000, estos saldos no generan intereses ni tienen vencimiento específico.

#### 5.- Propiedades y equipos

El movimiento de propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2000 es como se detalla a continuación:

	En miles de sucres					En US\$			
	Saldo al	Corrección	Ajustes	Transf.	Saldo antes	US\$	Adiciones	Retiros	Saldo al
	31/12/99	y conversión			de conversión				31/12/00
<b>Costo</b>									
Terreno	17,875	0	0	59,706	77,581	3,103	2,500	0	5,603
Edificaciones	1,680,670	0	0	6,137,184	7,817,854	312,714	2,589	0	315,303
Embarcaciones	38,836	0	0	215,248	254,084	10,163	0	0	10,163
Infraestructura finca	9,800,738	0	0	39,925,808	49,726,546	1,989,062	0	-2,830	1,986,232
Muebles y equipos	670,338	0	0	2,464,055	3,134,393	125,376	14,961	-4,957	135,380
Maquinarias y herramientas	3,873,708	0	0	15,776,383	19,650,091	786,004	24,768	-1,397	809,375
Vehículos	2,485,293	0	0	9,145,405	11,630,698	465,228	95,810	0	561,038
Construcciones en proceso	4,839,041	0	0	1,316,325	6,155,366	246,215	1,031,135	0	1,277,350
<b>Total costo</b>	<b>23,406,499</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>75,040,114</b>	<b>98,446,613</b>	<b>3,937,865</b>	<b>1,171,763</b>	<b>-9,184</b>	<b>5,100,444</b>

**Corrección Monetaria:**

Terreno	59,706	0	0	-59,706	0	0	0	0	0
Edificaciones	2,000,763	3,840,969	295,452	-6,137,184	0	0	0	0	0
Embarcaciones	62,801	152,447	0	-215,248	0	0	0	0	0
Infraestructura finca	11,593,071	23,913,143	4,419,594	-39,925,808	0	0	0	0	0
Muebles y Equipos	695,704	1,768,351	0	-2,464,055	0	0	0	0	0
Maquinarias y herramientas	4,991,754	9,953,892	830,737	-15,776,383	0	0	0	0	0
Vehículos	2,136,941	6,403,968	604,496	-9,145,405	0	0	0	0	0
Construcciones en proceso	694,466	621,859	0	-1,316,325	0	0	0	0	0
<b>Total corrección monetaria</b>	<b>22,235,206</b>	<b>46,654,629</b>	<b>6,150,279</b>	<b>-75,040,114</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total costo y corrección monetaria</b>	<b>45,641,705</b>	<b>46,654,629</b>	<b>6,150,279</b>	<b>0</b>	<b>98,446,613</b>	<b>3,937,865</b>	<b>1,171,763</b>	<b>-9,184</b>	<b>5,100,444</b>

**Depreciación acumulada**

Costo y corrección monetaria	14,150,644	13,789,433	60,996	0	28,001,072	1,120,043	346,571	-7,461	1,459,153
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>14,150,644</b>	<b>13,789,433</b>	<b>60,996</b>	<b>0</b>	<b>28,001,072</b>	<b>1,120,043</b>	<b>346,571</b>	<b>-7,461</b>	<b>1,459,153</b>
<b>Propiedades y equipos, neto</b>	<b>31,491,061</b>					<b>2,817,822</b>			<b>3,641,291</b>

El cargo durante el período, por depreciación de las propiedades y equipos fue de US\$346,571.29.

La Compañía ha realizado ajustes de años anteriores por US\$311,856.87

## 6.- Cargos diferidos y otros activos

Los cargos diferidos y otros activos al 31 de diciembre del 2000, corresponde a:

	En US\$					
	Saldo antes de conversión		Pérdida por devaluación	Saldo al		
	31-12-99	US\$		Adiciones	Bajas	
<b>Costo y corrección:</b>						
Gastos preoperacionales	4,221,719	216,211.35	-47,342.55	0.00	0.00	168,868.80
Programas de computación, neto	138,343	7,085.11	-1,551.37	5,772.43	0.00	11,306.17
Diferencial cambiario	34,880,598	1,786,376.86	-391,152.94	0.00	0.00	1,395,223.92
Otros	832,376	42,629.35	-9,334.31	9,380.45	-924.64	41,750.85
	<b>40,073,036</b>	<b>2,052,302.67</b>	<b>-449,381.17</b>	<b>15,152.88</b>	<b>-924.64</b>	<b>1,617,149.74</b>

**Amortización:**

Gastos preoperacionales	491,383	25,165.72	-5,510.40	16,886.89	0.00	36,542.21
Programas de computación, neto	30,648	1,569.61	-343.69	1,757.27	0.00	2,983.19
Diferencial cambiario	0	0.00	0.00	279,044.77	0.00	279,044.77
Otros	59,148	3,029.21	-663.29	7,016.91	-924.64	8,458.19
Total amortización acumulada	581,179	29,764.54	-6,517.38	304,705.84	-924.64	327,028.36
Total cargos diferidos, neto	39,491,857					1,290,121.38

7.- **Gastos acumulados por pagar**

Los gastos acumulados por pagar, al 31 de diciembre del 2000, corresponden a:

	<u>US\$</u>
Beneficios sociales	14,979.14
Participación de trabajadores	31,027.38
Intereses por pagar	94,570.70
Total	<u>140,577.22</u>

Un resumen del movimiento de gastos acumulados por pagar por el año terminado al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	<u>US\$</u>
Saldo al inicio del año	136,016.95
Pérdida en devaluación	-29,782.87
Adiciones	530,030.04
Pagos	-495,686.90
Saldo al final del año	<u>140,577.22</u>

8.- **Deuda a largo plazo**

Al 31 de diciembre del 2000, la deuda a largo plazo se descomponen en:

	<u>US\$</u>
<b>Banco Pacífico</b>	
Crédito multisectorial al 13.6% reajustables con vencimientos semestrales hasta enero del 2005.	616,500.00
Crédito multisectorial al 14.15% reajustables con vencimientos semestrales hasta marzo del 2005.	616,500.00

Crédito multisectorial al 11.11% reajustables con vencimientos semestrales hasta marzo del 2001	276,666.67
Crédito al 14.75% reajustable con vencimientos semestrales hasta junio del 2005	360,000.00
Crédito al 11.11% reajustable con vencimientos semestrales hasta junio del 2001	266,666.67
Crédito al 11.09% reajustables con un período de gracia de 3 años y vencimientos hasta septiembre del 2007	173,652.00
Crédito al 11.09% reajustables con un período de gracia de 3 años y vencimientos hasta septiembre del 2007	76,348.00
Crédito al 16.5% reajustables con vencimientos trimestrales hasta agosto del 2002	196,875.00
Crédito al 16.5% reajustables con vencimientos trimestrales hasta agosto del 2002	196,875.00
Crédito al 16.5% reajustables con vencimientos trimestrales hasta septiembre del 2002	219,958.68
Total deuda a largo plazo	3,000,042.02
Menos vencimientos corrientes de deuda a largo plazo	1,257,917.02
Total deuda a largo plazo menos vencimientos corrientes	<u>1,742,125.00</u>

El resumen de los vencimientos anuales es como sigue:

	US\$
2001	1.257.917,02
2002	607.125,00
2003	404.000,00
2004	411.634,80
2005	227.000,00
2006	50.000,00
2007	42.365,20

#### 9.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

10.- Impuesto a la renta y a la circulación de capitales.

Las autoridades fiscales han revisado hasta 1992 las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada período del 25% de la utilidad sujeta a Impuesto a la Renta.

Al 31 de diciembre del 2000, las pérdidas acumuladas compensables con utilidades futuras ascienden aproximadamente a US\$405,915.27.

A partir de enero 1° del 2001 se derogó el impuesto a la circulación de capitales.

El gasto por participación de trabajadores e impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2000, difiere del cálculo de aplicar las tarifas del 15% y 25% repectivamente por lo siguiente:

	<u>US\$</u>
Utilidad contable antes de impuesto	224,115.91
Menos:	
Amortización de pérdidas años anteriores	<u>17,266.73</u>
Utilidad antes del 15% participación trabajadores	206,849.18
Menos:	
15% participación de trabajadores	<u>31,027.38</u>
Utilidad gravable antes de impuesto a la Renta	<u>175,821.80</u>
Impuesto a la renta causado	<u><u>43,955.45</u></u>

El movimiento de impuestos por cobrar en el año que terminó el 31 de diciembre de 2000, es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Crédito tributario IVA	224,852.17
Anticipo de impuesto a la renta	1,855.30
Retención de impuesto a la renta en la fuente año 2000	8,689.86
Impuesto a la renta causado	<u>-8,910.54</u>
Total impuesto por cobrar	<u><u>226,486.79</u></u>

### 11.- Ajustes años anteriores

En reserva por revalorización del patrimonio, corresponde a la reliquidación de la corrección monetaria de activos fijos por US\$311,856.87 y de las cuentas patrimoniales por US\$115,400.78.

En déficit acumulado, corresponde a la subvaloración en inventarios por US\$700.81, corrección monetaria de patrimonio por US\$2,121.39 y recuperación de siniestros por US\$1,823.56.

### 12.- Déficit acumulado

Al 31 de diciembre del 2000 los estados financieros presentan un déficit acumulado de US\$745,820.90, las disposiciones legales establecen que la reserva por revalorización del patrimonio, puede ser utilizada para absorber pérdidas de ejercicios anteriores y del propio si hubieren.

### 13.- Patrimonio

Según Resolución de la Superintendencia de Compañías No 01 Q-ici 001 del 28 de marzo del 2001, los saldos del patrimonio al 31 de diciembre de 1999 para convertirlos a US Dólares se dividieron para S/.19,525.89; cotización determinada por el Banco Central a esa fecha y que consta en la NEC 17.

A efectos de la conversión de los estados financieros a US Dólares, a los saldos convertidos del patrimonio se le agrega el ajuste de brecha al 31 de diciembre de 1999.

		Capital acciones	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Déficit acumulado	Total
Saldo al inicio del año reportado	Miles S/.	4,000,000	20,487,784	4,664	17,838,361	0	-13,854,634	28,476,175
Convertidos a dólares a la tasa de S/.19,525.89	US\$	204,856.22	1,049,262.49	238.86	913,574.80	0.00	-709,551.98	1,458,380.39
Ajuste por la brecha existente entre índices de devaluación e inflación a diciembre 31, 1999;	Miles S/.	0	0	0	18,140,766	11,387,986	-4,818,422	24,710,330
Con regresión.	Miles S/.	0	0	0	13,659,002	11,387,986	-3,628,007	21,418,980
Convertidos a dólares a la tasa de S/.19,525.89	US\$	0.00	0.00	0.00	699,532.86	583,224.94	-185,804.98	1,096,952.82