



Edin Mantilla Castillo
Auditor Externo SC - RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

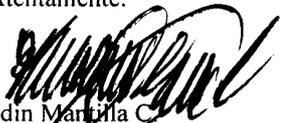
Marzo 19 del 2001

Informe del Auditor Independiente

**A los señores Accionistas de
ECUAIRE S.A.**

1. He auditado el balance general adjunto de la compañía denominada **ECUAIRE S.A.** al 31 de Diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.
2. Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ECUAIRE S.A.** al 31 de Diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.
4. De acuerdo a lo indicado en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, el Gobierno Ecuatoriano a través de Ley emitida en Marzo del 2000, dispuso la aplicación del Esquema de Dolarización, el cual consistió en sustituir los Suces (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) por US Dólares, fijando la tasa de cambio en S/.25,000 por US\$1.00. Bajo esta Ley se establece que toda persona natural o jurídica obligada a llevar contabilidad, convierta sus estados financieros de suces a dólares por el período comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, y mantenga sus registros contables en US Dólares a partir del 1 de Abril del 2000.

Atentamente.


Edin Mantilla C.
C.P.A. REG. CON. # 1755
SC - RNAE # 027

ECUAIRE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

| | Pag. # |
|---|--------|
| Informe del Auditor Independiente | 1 |
| Estados Financieros: | |
| Balance General - Activos | 2 |
| - Pasivos y Patrimonio | 3 |
| Estado de Resultado | 4 |
| Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas | 5 |
| Flujo de Efectivo | 6/7 |
| Notas a los Estados Financieros | 8/13 |

ECUAIRE S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
PASIVOS Y PATRIMONIO
(Expresado en dólares)

CORRIENTE:

| | |
|--------------------------------|----------------|
| Cuentas y Documentos por Pagar | 194,752 |
| Pasivos Acumulados | <u>14,160</u> |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 208,912 |

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO 445,446

PATRIMONIO:

| | |
|--------------------------|----------------|
| Capital Social | 100,000 |
| Reserva Legal | 908 |
| Reserva de Capital | 577,792 |
| Resultados Acumulados | 6,020 |
| Resultados del Ejercicio | <u>20,011</u> |
| TOTAL PATRIMONIO | 704,731 |

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO 1,359,089

(*) Ver notas a los Estados Financieros

E C U A I R E S . A .

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares)**

| | |
|--|-----------------------------|
| Ventas Netas | 1,073,016 |
| Costo de Ventas | <u>(767,873)</u> |
| Utilidad bruta | 305,143 |
| Gastos de Operación | |
| Gastos de Administración | (275,672) |
| Gastos de Ventas | (113,151) |
| Gastos Financieros | <u>(33,309)</u> |
| | <u>(422,132)</u> |
| Pérdida Operacional | (116,989) |
| Otros Ingresos (Egresos) - Neto | 101,089 |
| Pérdida antes de Impuesto a la Circulación de Capitales y resultado por exposición a la inflación | <u>(15,900)</u> |
| Impuesto a la Circulación de Capitales | (14,506) |
| Resultado por exposición a la inflación | 58,999 |
| Utilidad antes de Impuesto a la Renta y Participación de Trabajadores | <u>28,593-</u> |
| Impuesto a la Renta | (5,043) |
| Participación de Trabajadores | (3,539) |
| Utilidad Neta | <u><u>20,011</u></u> |

(*) Ver notas a los Estados Financieros

E C U A I R E S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

(Expresado en dólares)

| | Capital Social | Reserva Legal | Reserva Rev. Patrimonio | Reexpresión Monetaria | Reserva de Capital | Resultados Acumulados | Resultados del Ejercicio | Total |
|---|----------------|---------------|-------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|-----------|
| Saldos al 31 de Diciembre de 1999, ajustados | 114,351 | 1,163 | 339,812 | 286,683 | 0 | 4,353 | 0 | 746,362 |
| Efecto por la variación de los tipos de cambio | (25,039) | (255) | (74,406) | (62,774) | | (952) | | (163,426) |
| Cancelación capital suscrito no pagado | 10,688 | | | | | | | 10,688 |
| Ajustes Corrección Monetaria año anterior | | | 42,188 | | | 4,360 | | 46,548 |
| Efecto del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000 por aplicación de la NEC 17 | | | 46,289 | | | (1,741) | | 44,548 |
| Transferencia | | | (353,883) | (223,909) | 577,792 | | | |
| Utilidad neta | | | | | | | 20,011 | 20,011 |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2000 | 100,000 | 908 | 0 | 0 | 577,792 | 6,020 | 20,011 | 704,731 |

(*) Ver notas a los Estados Financieros

ECUAIRE S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

| | |
|--|-----------------------|
| Recibido de clientes | 1,451,101 |
| Pagos a proveedores, empleados y otros | (1,221,548) |
| Intereses pagados | (27,868) |
| Intereses ganados | 37,023 |
| Diferencia en cambio - neta | <u>(30,533)</u> |
| Efectivo neto proveniente de Actividades de Operación | <u>208,175</u> |

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

| | |
|--|-------------------------|
| Adquisición de activos fijos - neto | <u>(111,897)</u> |
| Efectivo neto usado en Actividades de Inversión | <u>(111,897)</u> |

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

| | |
|---|-------------------------|
| Pagos a instituciones financieras | (312,936) |
| Recibido por capital suscrito y no pagado | 10,688 |
| Préstamos de accionistas | 18,667 |
| Cancelación a Compañías Relacionadas | <u>(81,794)</u> |
| Efectivo neto usado en Actividades de Financiamiento | <u>(365,375)</u> |

| | |
|--|--------|
| Efecto por la variación en los tipos de cambio | 57,865 |
|--|--------|

| | |
|---------------------------------------|-----------------------|
| Disminución neta de efectivo | (211,232) |
| Efectivo al Inicio del período | <u>275,523</u> |

| | |
|---------------------------------------|----------------------|
| EFFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO | <u>64,291</u> |
|---------------------------------------|----------------------|

(*) Ver notas a los Estados Financieros

ECUAIRE S. A.
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD
DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE
DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares)

| | |
|--|---------------------------|
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 20,011 |
| Ajustes por: | |
| Depreciaciones | 61,098 |
| Amortización de cargos diferidos | 58,502 |
| Provisión Cuentas Incobrables | 2,247 |
| Resultado por exposición a la Inflación | (58,999) |
| Subtotal | <u>62,848</u> |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS: | |
| Disminución en cuentas por cobrar | 312,883 |
| Disminución en inventarios | 188,772 |
| Aumento en otros activos corrientes | (1,477) |
| Disminución en cuentas y documentos por pagar | (390,016) |
| Aumento en Otros Pasivos | 15,154 |
| Subtotal | <u>125,316</u> |
| EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION | <u><u>208,175</u></u> |

(*) Ver notas a los Estados Financieros

ECUAIRE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresadas en dólares)

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía ECUAIRE S.A. fue constituida el 28 de Octubre de 1981, teniendo como objeto social el dedicarse a la importación, distribución, venta o arrendamiento de maquinarias y equipos en general, necesarios para los procesos de explotación de canteras, movimientos de materiales, construcción de todo tipo y de viabilidad en general.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

El Esquema de Dolarización.

El Gobierno Ecuatoriano a través de Ley emitida en Marzo del 2000, dispuso la aplicación del Esquema de Dolarización, el cual consistió en la sustitución de los Suces (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) por US dólares; fijando la tasa de cambio en S/.25,000 por US\$1.00.

Bajo esta Ley, se establece que toda persona natural o jurídica obligada a llevar contabilidad convierta sus estados financieros de suces a dólares por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de marzo del 2000, y mantenga sus registros contables en US dólares a partir del 1 de Abril del 2000.

Los registros contables expresados en suces fueron convertidos a US dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17.

Con el propósito de preparar los estados de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2000, la compañía convirtió a US dólares el balance general expresado en suces al 31 de diciembre de 1999, aplicando la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 y utilizando el tipo de cambio de mercado libre de S/.21.000 por US\$1.00 para las cuentas monetarias; y S/.19,525.89 por US\$1.00 para las cuentas no monetarias.

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a) Inventarios.-

Los inventarios están valuados al costo promedio de adquisición, el cual no excede al valor de mercado.

b) Activo fijo

Se encuentran registrados al costo de adquisición más los efectos por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17.

c) Depreciación

La depreciación es calculada sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos y los porcentajes de depreciación establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno.

d) Mantenimiento, Reparaciones, Renovaciones y Mejoras

Los gastos de mantenimiento y renovaciones en general se cargan a la cuenta de Activo Fijo, mientras que los reemplazos, reparaciones, mantenimiento y otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gastos de operaciones cuando se incurren.

e) Reserva de Capital.

Incluye los efectos de la aplicación de la Norma de Contabilidad No. 17 de activos no monetarios y del patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción al 31 de diciembre de 1999.

f) Impuesto a la Circulación de Capitales.

Representa el 0.80% de impuesto pagado sobre los depósitos efectuados en las instituciones del sistema financiero nacional el cual fue derogado a partir del 1 de enero del 2001. Este tributo fue registrado con cargo a los resultados del período en que se efectuaron los depósitos.

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2000 comprendía:

| | |
|-------------------------------|-----------------------|
| Cientes | 364.310 |
| Compañías Relacionadas | 96.386 |
| Empleados | 4.374 |
| Accionistas | 8.965 |
| Deudores Varios | 3.076 |
| Provisión Cuentas Incobrables | (17.131) |
| | ----- |
| Total | <u><u>459.980</u></u> |

4. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2000 comprendía:

| | |
|-------------------------------------|-----------------------|
| Maquinarias, repuestos y accesorios | 370.094 |
| Inventarios en Tránsito | 4.958 |
| | ----- |
| Total | <u><u>375.052</u></u> |

5. ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre de 2000, el saldo de esta cuenta presentó el siguiente movimiento:

| | Saldo Ajustado al 31-12-99 | Efectos Variación Tipos de cambio | Adiciones | Ajustes y/o Retiros | N E C 1 7 | Saldos al 31-12-2000 |
|-------------------------------|----------------------------------|---|-----------------|------------------------|-----------------|-------------------------|
| Costo | | | | | | |
| Maquinarias y Equipos | 274,261 | (60,053) | | | 25,151 | 239,359 |
| Vehículos | 69,186 | (15,150) | 46,000 | | 5,302 | 105,338 |
| Muebles y Enseres | 22,405 | (4,906) | | (304) | 2,187 | 19,382 |
| Equipos de Computación | 53,734 | (11,766) | 3,377 | 304 | 4,738 | 50,387 |
| Herramientas | 10,098 | (2,211) | 540 | | 884 | 9,311 |
| Mejoras | 3,617 | (792) | | | | 2,825 |
| Obras en Proceso | 196,789 | (43,090) | 61,980 | (235,602) | 19,923 | |
| Total Costo | 630,090 | (137,968) | 111,897 | (235,602) | 58,185 | 426,602 |
| Depreciación Acumulada | (153,335) | 33,575 | (61,098) | | (12,418) | (193,276) |
| Total Neto | 476,755 | (104,393) | 50,799 | (235,602) | 45,767 | 233,326 |

6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de Diciembre del 2000 comprendía:

| | |
|-----------------------|----------------|
| Gastos de Instalación | 184.560 |
| Diferencia en cambio | 30.304 |
| Gastos diferidos | 5.968 |
| Otros | 538 |
| Total | <u>221.370</u> |

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2000 comprendía:

| | |
|--------------------------|----------------|
| Proveedores Locales | 8.771 |
| Proveedores del Exterior | 76.566 |
| Acreedores Varios | 87.005 |
| Impuestos por pagar | 16.966 |
| Otras Cuentas por Pagar | 5.444 |
| Total | <u>194.752</u> |

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2000 comprendía:

| | |
|------------------------|----------------|
| Proveedor del Exterior | 78.144 |
| Accionistas | 367.302 |
| Total | <u>445.446</u> |

Las obligaciones con accionistas no generan intereses, ni tienen fecha de vencimiento definida.

9. PATRIMONIO DE ACCIONISTAS AJUSTADO.

Al 31 de diciembre de 1999, los saldos de patrimonio de accionistas expresados en sucres y ajustado por el índice especial de corrección de brecha, es como sigue:

| 31 de Diciembre de 1999 | | | |
|--|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Saldos Anteriormente Informados | Efectos de la Aplicación de la NEC 17 | Saldos Ajustados | Saldos Ajustados |
| Sucres en millones | | | US Dólares |
| Capital Social | 2.233 | 2.233 | 114.351 |
| Reserva legal | 23 | 23 | 1.163 |
| Reserva por Revaloriaz. | 3.184 | 3.451 | 339.812 |
| Reexpresión Monetaria | | 5.598 | 286.683 |
| Resultados Acumulados | (225) | 310 | 4.353 |
| | 5.215 | 9.359 | 746.362 |

10. EVENTO SUBSECUENTE

El Servicio de Rentas Internas, con fecha Diciembre 13 del 2000 emitió la Resolución No.921, y resolvió que el saldo de la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación" sea considerado como un gasto deducible o un ingreso gravable según el caso, para efecto de determinar el impuesto a la renta del año 2000. Esta situación originó que representantes de las Cámaras de Comercio e Industrias, presenten ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal una demanda de Amparo Constitucional contra el Servicio de Rentas Internas, por considerar ilegítima la mencionada resolución.

El 13 de marzo del 2001, el Tribunal Distrital de lo Fiscal declaró la nulidad de la Resolución No.921 y el 15 de marzo del 2001, el Servicio de Rentas Internas impugnó este fallo ante el mismo Tribunal. A la fecha de este informe, la resolución final de este asunto no puede ser determinada.