

**ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.  
AUDITORES EXTERNOS**

**IMPORTADORA EL ROSADO COMPAÑIA LIMITADA**

**DATOS DEL CONTRIBUYENTE**

**NUMERO DE REGISTRO UNICO  
DE CONTRIBUYENTE**

: 0990004196001

**DOMICILIO TRIBUTARIO** : 9 de Octubre 719 y Boyaca

**NOMBRE Y NUMERO DE CEDULA  
DEL REPRESENTANTE LEGAL** : JOHNNY CZARNINSKI BAIER  
0900087206

**NOMBRE Y NUMERO DE CEDULA  
DEL CONTADOR** : HUGO BARRERA G.  
0905060190

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.  
AUDITORES EXTERNOS

OPINION DE AUDITORIA

A LOS SOCIOS DE  
IMPORTADORA EL ROSADO COMPAÑIA LIMITADA.

Hemos auditado el Balance General adjunto de IMPORTADORA EL ROSADO COMPAÑIA LIMITADA (una compañía Ecuatoriana), al 31 de Diciembre del 2000 y los correspondientes estados de perdidas y ganancias, estado de evolución en el patrimonio de los socios, 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 la razonabilidad de dichos estados financieros.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros.

Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

Nuestro examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en Ecuador y por consiguiente incluyo aquellas pruebas de los libros y documentos de Contabilidad y otros procedimientos de Auditoria que consideramos necesarios de acuerdo con la circunstancias. La provisión para la jubilación patronal se expone al valor resultante de un estudio actuarial practicado por un perito independiente, cuyo informe nos fue entregado. Consecuentemente, la opinión que expresamos en el presente dictamen en lo que se refiere a la provisión para jubilación patronal, se basa en el informe de dicho profesional.

Con respecto del cumplimiento por parte de la compañía, como agente de retención y percepción del Impuesto a la Renta, las normas tributarias son también responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, efectuamos pruebas del cumplimiento de las obligaciones tributarias. Los resultados de nuestro examen no revelan situaciones en las transacciones examinadas que en esta opinión se puedan considerar

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.

AUDITORES EXTERNOS

incumplimiento de las obligaciones de IMPORTADORA EL ROSADO COMPAÑÍA LIMITADA,,, como agente de retención y percepción del impuesto a la renta en el periodo analizado.

Durante el ejercicio económico del año 2000, el entorno económico ecuatoriano fue afectado por el deterioro de la capacidad productiva en el País, causado por diferentes factores, la inestabilidad en los mercados financieros internacionales, la devaluación del dólar causada por la falta de control de los organismos competentes. Otro factor que afectó la crisis en el País fue la no-devolución de los dineros congelados en la banca. También el 13 de Marzo del año 2000, el Congreso Nacional aprobó la Ley de transformación económica en la cual estableció en canje de sucesos por dólares de los Estados Unidos de América, este proceso quedó implementado al cierre del ejercicio económico y consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC No.17).

En nuestra opinión, basados en nuestro examen, los Estados Financieros examinados presentan razonablemente la situación financiera de IMPORTADORA EL ROSADO COMPAÑÍA LIMITADA; al 31 de Diciembre de 2000 , y los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financieras por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

p. ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.

Econ. Virgilio Escudero Orellana  
Gerente General  
SC-BNAE-167

Guayaquil, Mayo 2 de 2001

**ESCUADERO & ASOCIADOS S.A.**  
**AUDITORES EXTERNOS**

**IMPORTADORA EL ROSADO COMPAÑIA LIMITADA**

**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**  
**(expresado en dólares)**

**A C T I V O S**

**ACTIVOS CORRIENTES:**

Caja Bancos	17,426,708.14
Inversiones Temporales	8,214.10
Cuentas por Cobrar	4,820,783.70
Inventarios	18,593,660.63
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas	8,004,275.65
Gastos Pagados por Adelantado	126,405.87
<b>Total de Activo Corriente</b>	<b>48,980,048.09</b>

<b>ACCIONES EN COMPAÑIAS</b>	<b>17,170.73</b>
------------------------------	------------------

<b>INVERSIONES - CORPEI</b>	<b>7,177.33</b>
-----------------------------	-----------------

**PROPIEDADES INSTALACIONES Y EQUIPOS**

Terreno	1,759,628.97
Instalaciones de Inmuebles	9,114,096.61
Instalaciones de Equipos	21,851,714.70
Maquinarias y Equipos	10,283.85
Muebles y Enceres	1,578,019.72
Vehículos	1,104,697.38
Equipos	435,118.11
Instalaciones en Curso	5,293.16

<b>Menos: Depreciación Acumulada</b>	<b>35,858,852.50</b>
	<b>20,826,722.56</b>

<b>Total Propiedades, Instalaciones y Equipos</b>	<b>15,032,129.94</b>
---	----------------------

<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>64,036,526.09</b>
-------------------------	----------------------

(Ver notas a estados financieros)

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.  
AUDITORES EXTERNOS

**IMPORTADORA EL ROSADO COMPAÑIA LIMITADA**

**BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000  
(expresado en dólares)**

**PASIVOS Y PARTICIPACION DE SOCIOS**

**PASIVOS CORRIENTES**

Porción Corriente de Obligaciones Bancarias	801,061.19
Obligaciones Bancarias	5,976,195.69
Proveedores por Pagar	23,093,473.29
Cuentas por Pagar	1,960,808.37
Cuentas por Pagar a Compañías Relacionadas	613,995.65
Créditos Diferidos - Ordenes de Compra	340,367.87
Pasivos Acumulados por Pagar	1,820,701.47
Impuestos Fiscales por Pagar	2,545,620.16
<hr/>	
Total Pasivos Corrientes	37,152,223.69

**PASIVOS LARGO PLAZO**

Obligaciones Bancarias	2,142,296.99
Prestamos de Accionistas	200,000.00
Provisión Jubilación Patronal	124,938.68
Cuentas por Pagar	7,177.33
Total Pasivos Largo Plazo	2,474,413.00
<hr/>	

**TOTAL DE PASIVOS**

39,626,636.69

**PARTICIPACION DE LOS SOCIOS**

Capital Social	621,200.00
Reserva Legal	140,809.93
Reserva Facultativa	2,653,366.93
Reserva de Capital	15,701,542.03
Utilidad del Ejercicio	5,292,970.56
<hr/>	
Total Participación de los Socios	24,409,889.40
<hr/>	
<b>TOTAL PASIVO Y PARTICIPACION DE LOS SOCIOS</b>	<b>64,036,526.09</b>
<hr/>	

(Ver notas a estados financieros)

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.  
AUDITORES EXTERNOS

**IMPORTADORA EL ROSADO COMPAÑIA LIMITADA**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIENBRE DE 2000**  
**(expresado en dólares)**

INGRESO POR VENTAS	147,627,228.78
COSTO DE VENTAS	115,607,656.62
	-----
Utilidad Bruta en Ventas	32,019,572.16
GASTOS DE VENTAS Y GENERALES DE ADMINISTRACION	25,093,849.85
	-----
Utilidad antes de otros ingresos y (egresos)	6,925,722.31
OTROS INGRESOS Y (EGRESOS)	
Recuperación de Gastos	1,963,456.21
Gastos Financieros	(664,779.98)
Perdida en Cambio	(52,564.00)
Arriendos Ganados	564,223.46
Utilidad en Compra de Certificados	343,182.31
Intereses Ganados	355,953.54
0.8% Impuesto Circulación de Capitales	(1,301,678.65)
Resultado por Exposición a la Inflación	(743,317.89)
Otros, Neto	912,501.61
	-----
	1,376,976.61
Utilidad antes de Participación de Trabajadores	
e Impuesto a la Renta	8,302,698.92
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	1,245,404.84
IMUESTO A LA RENTA	1,764,323.52
	-----
UTILIDAD DEL EJERCICIO	5,292,970.56
	=====

(Ver notas a estados financieros)

**IMPORTADORA EL ROSADO COMPAÑIA LIMITADA**  
**ESTADO DE EVALUACION DE PARTICIPACIONES DE SOCIOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

## **EXPRESADO EN DOLARES**

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>RESERVAS LEGAL</b>	<b>RESERVA FACULTATIVA</b>	<b>CORRECCION MONETARIA</b>	<b>UTILIDADES NO DISTRIB.</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Saldo Enero 1/2000</b>	795,354.27	22,982.67	1,518,999.54	7,237,187.09	2,035,547.16	11,610,070.73
<b>Transferencia a Reservas</b>	-----	203,554.72	1,831,992.44	-----	-2,035,547.16	-----
<b>Corrección Monetaria</b>	-----	-----	-----	12,889,687.85	-----	12,889,687.85
<b>Utilidad Ejercicio</b>	-----	-----	-----	-----	5,292,970.56	5,292,970.56
<b>Ajustes</b>	-174,154.27	-85,727.46	-697,625.10	-4,425,332.91	-----	-5,382,839.74
	621,200.00	140,809.93	2,653,366.88	15,701,542.03	5,292,970.56	24,409,889.40
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
	( VER NOTAS EN ESTADOS FINANCIEROS )					

VER NOTAS EN ESTADOS FINANCIEROS

ESCUADERO & ASOCIADOS S.A.  
AUDITORES EXTERNOS

**IMPORTADORA EL ROSADO COMPAÑIA LIMITADA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

**OBJETIVO DE LA COMPAÑIA**

La Compañia Limitada **IMPORTADORA EL ROSADO**, esta constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador el dia 16 de Noviembre de 1954, con la finalidad de dedicarse principalmente a la importación de mercadería, productos elaborados y en general a la compra y venta de mercaderías nacionales y extranjeras, muebles e inmuebles, acciones y representaciones, así como podrá celebrar toda clase de actos, contratos y operaciones de comercio autorizados por las Leyes Ecuatorianas.

**RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS.-**

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, el mismo que se ha aplicado el Sistema de Corrección Monetaria Integral aplicable a los estados financieros para efectos de aplicar el esquema de polarización de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, el objetivo de esta norma es definir el tratamiento contable para ajustar los estados financieros en sucesos como procedimiento previo a la conversión a dólares de los Estados Unidos de América y definir el criterio utilizado para este fin, mas aun para el presente ejercicio económico es decir a diciembre del año 2000, la Superintendencia de Bancos, la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, emitieron la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 (NEC # 17) que trata sobre la conversión de los estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización en los antes mencionados estados financieros. A los activos no monetarios según el Balance cortado al 31 de Diciembre de 1999, se le aplicó el índice de ajuste del 32.81% a cada uno de ellos incluyendo la depreciación con crédito a la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación, luego a estos activos ya incrementados según la fecha de adquisición junto con la depreciación acumulada de los activos no monetarios se realiza el crédito a la cuenta Capital Adicional o Reserva por Revalorización del Patrimonio; a estos saldos se aplica el factor negativo del 3.59654% a los activos no monetarios, excepto inventarios, con débito a la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación, el cual al mayorizarlo su resultado ya sea positivo o negativo, este valor es considerado como un ingreso o gasto en el

**ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.**

**AUDITORES EXTERNOS**

estado de Resultados, sobre el cual se calcula la participación de utilidades a los trabajadores y pago del impuesto la renta.  
Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos.

**CORRECCION MONETARIA .-**

La Compañía Siguiendo disposiciones legales vigentes en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, procedió a aplicar la Corrección Monetaria de sus estados financieros al 31 de Diciembre de 2000, con el propósito de reconocer los efectos de la inflación entre el 1ero. De enero del 2000 y la fecha de transición ajustando el porcentaje de inflación que corresponde a dicho periodo que es de 32.81% todos estos procedimientos están establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 (NEC # 17).

El objetivo de esta norma es definir el tratamiento contable para ajustar los estados financieros expresados en sucres como procedimiento previo para la conversión a dólares de los Estados Unidos de América y luego definir el criterio a utilizar para convertir los estados financieros expresados en sucres a la fecha de transición por la brecha entre las tasas de inflación y la devaluación acumulada a partir de Noviembre de 1991, hasta la fecha de transición que es Marzo del año 2000.

**ACTIVOS FIJOS.-**

Los activos fijos de la empresa, que son activos no monetarios, lo constituyen los terrenos, instalaciones, maquinarias y equipos, muebles y enceres, vehículos y otros los mismos que están registrados al costo de adquisición agregándole la correspondiente corrección monetaria, que es aplicándoles el valor del activo reexpresado al 31 de Diciembre de 1999, al índice de ajuste por inflación.

Estos activos fijos se encuentran depreciados por el método de linea recta y basados en la vida útil estimada para estos activos y que de acuerdo a las leyes los porcentajes anuales de depreciación son:

Instalaciones	10%
Maquinaria y Equipo	20%
Muebles y Enceres	10%
Vehículos	20%

La utilidad bruta de la obra esta determinada a medida que se van terminado los contratos de construcción, esto es acumulando los valores entregados como abono a la obra o el contrato, y luego restando el gasto efectuado, o sea el valor invertido.

**ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.**

**AUDITORES EXTERNOS**

Los gastos administrativos, financieros y generales , estos son liquidados al final del periodo o cada ejercicio contable y luego de esto se determina la utilidad neta para luego calcular la participación de los trabajadores e impuesto a la renta.

**PROPIEDADES. -**

Las propiedades están registradas al precio de costo por la adquisición de los mismos, mas las respectivas revalorizaciones hasta el 31 de Diciembre de 1990, y, la corrección monetaria efectuada hasta el 31 de Diciembre de 1999, así como la correspondiente reexpresión monetaria integral aplicable a los activos no monetarios según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 (NEC # 17) mas la correspondiente depreciación, el ajuste fue en función al índice de inflación acumulado que surge del índice nacional general de presión al consumidor urbano que fuera elaborado por el instituto Nacional de Estadística y Censos (I.N.E.C.) y el índice de devolución acumulado que surge de las cotizaciones del dólar de los estados Unidos de América en el mercado nacional o libre, publicado por el Banco Central del Ecuador, con los que se determinara el índice especial de brecha que refleja la variación existente entre la devaluación y la inflación acumulada del periodo comprendido entre el 31 de Diciembre de 1999 y la fecha de transición; la corrección neta del año fue acreditada en una cuenta denominada Resultados por Exposición a la Inflación, de acuerdo a expresas disposiciones de la Superintendencia de Compañías y del Servicio de Rentas Internas.

Para ejercicio económico del año 2000, el ajuste del patrimonio se ha realizado aplicando el índice de ajuste de inflación, para tal efecto, el patrimonio se descompone en dos grupos de cuentas excluyendo la cuenta Reexpresión Monetaria, el resultado de la aplicación de la corrección monetaria integral debe registrarse en los resultados del periodo en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación la cual reflejara la ganancia o perdida que forma parte del rubro de resultados financieros en el estado de resultados, también de acuerdo a expresas disposiciones de la Superintendencia de Compañías y del Servicio de Rentas Internas.

De igual manera los auditores externos verificaron los avalúos realizados a los activos de la Compañía efectuado por los peritos independientes, todo esto por expresas disposiciones del Servicio de Rentas Internas (S.R.I.) y la Superintendencia de Compañías.

La depreciación de los Activos Fijos se ha registrado de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 a la fecha de transición, y luego por los meses de Abril a Diciembre se la ha realizado con cargo a las disposiciones legales en vigencia, los cargos por depreciación sobre la corrección monetaria que se contabilizan cada año, estos empiezan a llevarse a resultados en el siguiente ejercicio económico. En cumplimiento con las disposiciones legales en vigencia de la Superintendencia de Compañías, informamos que como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron la corrección monetaria, de las partidas no monetarias en sus efectos más importantes.

**ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.**  
**AUDITORES EXTERNOS**

*El movimiento de la cuenta Propiedades durante el año de 2000, y los saldos al 31 de Diciembre, consisten en lo siguiente:*

*(expresado en dólares)*

	<b>SALDOS 01-01-2000</b>	<b>ADICIONES TRANSFERENC.</b>	<b>SALDOS 31-12-2000</b>
		<b>DISMINUCIONES</b>	
<b>PROPIEDADES</b>			
Terrenos	691,982.44	1,067,646.53	1,759,628.97
Instalaciones de Inmuebles	4,536,502.04	4,577,594.57	9,114,096.61
Instalaciones y Equipos	9,852,910.12	11,998,804.58	21,851,714.70
Maquinarias y Equipos	170,923.28	160,639.43	10,283.85
Vehículos	484,630.92	620,066.46	1,104,697.38
Muebles y Enseres	734,197.72	843,822.00	1,578,019.72
Herramientas y Equipos	127,968.40	307,149.71	435,118.11
Instalaciones en Curso	19,522.52	14,229.36	5,293.16
<i>Suman</i>	<i>16,618,637.44</i>	<i>19,240,215.06</i>	<i>35,858,852.50</i>
<i>Menos: Depreciación Acumulada</i>	<i>9,327,160.40</i>	<i>11,499,562.16</i>	<i>20,826,722.56</i>
	<i>7,291,477.04</i>	<i>7,740,652.90</i>	<i>15,032,129.94</i>

**ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.**  
**AUDITORES EXTERNOS**

**CAJA - BANCOS. -**

Estas cuentas están formadas por valores tanto en efectivo como en depósitos bancarios que es necesario para el uso de los pagos de la empresa y que al cierre del ejercicio económico se descompone de la siguiente manera:

(expresado en dólares)

Caja General	219,010.68
Bancos	17,207,698.12
	-----
Suman	17,426,708.14
	=====

**INVERSIONES TEMPORALES. -**

Al cierre del ejercicio económico esta cuenta al cierre del ejercicio económico esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

(expresado en dólares)

BANCO PROGRESO CTA.1000557697	8,214.10
	-----
Suman	8,214.10
	=====

**CUENTAS POR COBRAR. -**

Estas cuentas al cierre del ejercicio económico al 31 de Diciembre del 2000 se descomponen de la siguiente manera:

(expresado en dólares)

Clientes	2,998,837.94
Cheques Protestados	72,136.18
Anticipo a Proveedores	43,676.63
Funcionarios y Empleados	54,050.14
Anticipo de Contratos	49,639.60
Reclamos Siniestros de Seguros	2,693.55
Cheques Extraviados	13,559.87
Varios	1,169,301.43
pasan.-	

**ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.**  
**AUDITORES EXTERNOS**

vienen.-

Facturas de Concesionarios - Arriendos	380,026.67
Fact.Consec.Recup.Energia Eléctrica	2,364.93
Fact.Consec.Recuperacion Agua	1,337.56
Factura Arriendo Espacios	5,921.96
Varios Deudores	90,285.73
Deposito en Garantia	2,180.98
	-----
	4,886,013.17
Menos : Provisión Cuentas Incobrables	65,229.47
	-----
Suman	4,820,783.70
	=====

**INVENTARIOS .-**

Al cierre del ejercicio económico esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

(expresado en dólares)

Mercaderias	18,061,207.42
Materiales	532,453.21
	-----
Suman	18,593,660.63
	=====

**CUENTAS POR COBRAR COMPAÑIAS RELACIONADAS. -**

Al cierre del Ejercicio Económico al 31 de Diciembre del 2000 estas cuentas se desglosan de la siguiente manera:

(expresado en dólares)

Comercial Inmobiliaria S.A. CISA	62,138.97
Inmobiliaria Lavie S.A.	6,011,092.43
Inmobiliaria Braquil	200,886.69
Inmobiliaria K FIR S.A.	(0.80)
Inmobiliaria Gadi S.A.	20,064.40
Inmobiliaria Rivad S.A.	103,491.07
Inmobiliaria Talor S.A.	676,938.19
Agroindustrias Aldeana	34,112.96
Hasbaya	5,871.43
pasan.-	

**ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.  
AUDITORES EXTERNOS**

vienen.-

Constructora Dov S.A.	18,085.82
Alimentos del Ecuador C.LTDA.	7,364.96
Inmobiliaria Motke S.A.	775,816.82
Cines Nacionales	60,437.04
Briko	27,602.89
Lumesa	372.78
	-----
Suman	8,004,275.65
	=====

**SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO.-**

Al 31 de diciembre del año 2000, la Compañía de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno ha pagado anticipadamente lo siguiente:

(expresado en dólares)

Compañía de Seguros ATLAS S.A.	19,575.27
Compañía de Seguros Bolívar	106,830.60
	-----
Suman	126,405.87
	=====

**ACCIONES EN COMPAÑIAS.-**

Al 31 de Diciembre del 2000, las acciones en Compañías consistían en:

(expresado en dólares)

Electroquil S.A.	11,914.90
Electroquito	2,390.80
Fideicomiso Club Vip	995.63
Electroquil F	1,869.40
	-----
Suman	17,170.73
	=====

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.  
AUDITORES EXTERNOS

**CERTIFICADO TITULOS VALORES.-**

Estas cuentas al cierre del Ejercicio Económico al 31 de Diciembre del 2000 se resumian de la siguiente manera:

(expresado en dólares)

Inversiones CORPEI	7,177.33
	-----
	7,177.33
	=====

**TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS.-**

Las transacciones con compañías relacionadas durante el ejercicio económico del 2000, se efectúa en términos y condiciones normales, de acuerdo con las leyes vigentes.

**ARRIENDOS Y CONCESIONARIOS DE LAS INMOBILIARIAS**

(expresado en dólares)

CISA	155,600.00
TALOR	28,800.00
MAZAL	47,200.00
RIVAD	67,040.00
GOREN	6,880.00
GADI	28,040.00
LAVIE	2,671,500.00
BRAQUIL	359,600.00
KFIR	42,960.00
RAFAELCA	20,800.00
HASBAYA	35,600.00
DOVSA	50,016.00
MOTKE	349,350.00
INMOFUTUR	19,200.00
CALBANTRES	46,000.00
CURRIE	7,120.00
	-----
Suman	3,935,706.00
	=====

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.  
AUDITORES EXTERNOS

POR ADMINISTRACION DE CENTROS COMERCIALES A COMPAÑIAS RELACIONADAS

(expresado en dólares)

CISA	53,480.00
RIVAD	5,884.00
GOREN	3,311.00
LAVIE	905,999.00
BRAQUIL	291,636.00
RAFAELCA	12,822.50
MOTKE	247,057.00
CALBANTRES	12,075.00
CURRIE	14,120.00
 <i>Suman</i>	 -----
	1,546,384.50
	=====

SERVICIOS PRESTADOS DE PERSONAL

(expresado en dólares)

*Gastos y Servicios*

BOCESA	375,049.74
COROCSA	386,375.73
MEJIASA	581,146.62
SANRASA	496,277.37
PANGLO	46,582.42
KENORT	367,832.46
COMICHALA	90,011.46
COMIDURAN	126,798.07
AIDENP	459,946.09
BACELLI	6,858.90
ODESCALCHI	3,490.72
SUPERBA	1,075,555.49
SECONAUNSA	304,047.90
GARMOR	67,391.94
HAEMEK	96,364.98
QUITUMBE	107,244.92
 <i>Suman</i>	 -----
	4,590,974.81
	=====

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.  
AUDITORES EXTERNOS

**PROVISION PARA EL IMPUESTO A LA RENTA.-**

La provisión para el impuesto a la renta ha sido registrada con cargo a los resultados del ejercicio corriente, en el año 2000.

**CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES.-**

Esta cuenta se descompone de la siguiente manera al cierre del ejercicio económico, esto es el 31 de Diciembre de 2000.

(expresado en dólares)

PROVEEDORES LOCALES	21,120,366.45
PROVEEDORES EXTERIOR	1,973,106.84
	-----
Suman	23,093,473.29
	=====

**FACTURAS POR PAGAR.-**

Esta cuenta se desglosa de la siguiente manera al 31 de diciembre de 2000:

(expresado en dólares)

Servientrega	1,326.12
Norlop Thompson Asociados	312,687.68
Abg.Martin Insua	1,040.00
Ascensores y Sistemas S.A.	997.92
Antonio Pino Icaza	16.81
Hotel Oro Verde	5,275.70
Ing.Antonio Icaza	498.53
Hodesa C.A.	488.61
Fumigadaza S.A.	2,128.33
Transportes Asociados	30,544.00
Dr.Oswaldo Burbano	360.00
Refrisa	1,159.42
El Universo	432.33
Fasinarm	4.00

pasan.-

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.  
AUDITORES EXTERNOS

vienen.-

Jorge Iniguez	231.20
Sesei	1,859.13
Intelban	216.93
Ac Tech	3,454.28
Ing. Freddy Zeas	228.21
Andres Borbor CIA. LTDA.	177.83
Ventas y Recargas Jurado	271.49
Otros por Pagar (Transitorio)	90,859.59
Hotel Saint	538.29
Centro Electromecanico	57.33
Transportes Mirian Arcos	316.22
Ing.Ricardo Ambrosini	58.60
Lcdo. Luis de Grau	3,069.35
Improel S.A.	10.06
Importadora de Rulimanes HIVIMAR	297.98
Juan Marcet C.LTDA.	153.38
Acero Comercial Ecuatoriana S.A.	1,563.41
Inverneg-Inversiones y Negocios C.L.	1,054.66
Celco	64.40
Sehimac	500.02
Cometace	24,412.22
Servicio de Refrigeracion	1,676.17
Refritec	149.20
Lcdo.Monica Astorga	75.58
Lamigal	595.70
Electro Ecuatoriana S.A.C.I.	36.68
Conetol	330.52
Ing.Ricardo Yepez Intríago	120.67
Raloin	2,427.39
Mauro Ponce	48.00
Importadora Herrera	105.70
Taller Eléctrico Naranjo	596.60
Conecel	2,513.50
Importadora el Rosado CIA.LTDA.	65,092.48
Electroleg	83.82
Wilson Torres	2,330.29
Amaury Nimbriotis	2,067.73
Sensorcol S.A.	419.68
Ing.Renne Palacios	25.03
Juan Daniel Arosemena	11.74
Carlos Marcelo Villacis	80.01
Ing.Juan Carlos Barrera	72.25
Sensorcol S.A.	70,321.75
Geovanni Ambrosini	216.17
Seguros Bolivar	58,121.01
Atlas	741.00
Unitransa	6.40

pasan.-

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.  
AUDITORES EXTERNOS

vienen.-

Otros por Pagar Transitorio	1,572.67
Predial e Inv.Rumichaca	600.00
Seguros Amazonas	436.99
Optica Hernán Gemch	12.48
Antonio Illingworth	412.60
Betty Bravo	95.39
Francisca Cisneros	237.17
AFP Génesis	420.17
Rubi Izama	51.00
Andrés Martínez	105.66
Saltiveri y Asociados Publicidad	22,587.58
 Suman	 721,150.81
	=====

**CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑIAS.-**

Al cierre del ejercicio económico es decir a Diciembre 31 del 2000 esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

(expresado en dólares)

Inmobiliaria Gorem	17,220.88
Inmobiliaria KFIR	3,908.07
Inmobiliaria Rafaelca	31,778.16
Inmobiliaria Mazal	18,685.54
Bodega Central	18,219.55
Alimentos Superba CIA.LTDA.	90,317.51
Servicio de Comisariato NN.UU.	32,452.54
Servicio de Comisariato Haemek	6,926.95
Servicio de Comisariato Quitumbe	11,452.63
Servicio de Comisariato Gracia Moreno	5,160.94
Servicio de Comisariato Mejía	53,563.99
Servicio de Comisariato San Rafael	50,916.10
Servicio de Comisariato Comichala	6,229.99
Servicio de Comisariato Roca S.A.	23,250.45
Calban Tres S.A.	47,617.27
Servicio de Panadería Gloria	2,590.48
Inmofutur	1,339.96
Servicio de Comisariato Kennedy Norte	27,254.59
Bacelli S.A.	51,959.80
Aidenp S.A.	43,055.39

pasan.-

**ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.**  
**AUDITORES EXTERNOS**

vienen.-

<i>Currie S.A.</i>	18,469.49
<i>Servicio de Comisariato Comiduran S.A.</i>	7,876.18
<i>Odescalchi S.A.</i>	22,793.06
<i>Serviser</i>	7,718.24
<i>Serviuno</i>	6,695.33
<i>Inseg</i>	979.33
<i>Fercolisín</i>	5,563.23
<i>Suman</i>	613,995.65
	=====

**PATRIMONIO DE SOCIOS.-**

El patrimonio de la compañía esta formado de la siguiente manera:

**CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO.-**

Lo forma Seiscientos veintiún mil doscientas participaciones, y cuyos socios son:

<i>COMERCIAL INMOBILIARIA S.A.</i>	493,044.24
<i>SR.JOHNNY CZARNINSKI BAIER</i>	28,051.92
<i>SR.DANNY CZARNINSKI BAIER</i>	28,051.92
<i>SRA.VIVIAN CZARNINSKI BAIER</i>	28,051.92
<i>INMOBILIARIA MOTKE S.A.</i>	44,000.00
<i>Suman</i>	621,200.00
	=====

**RESERVA LEGAL.-**

La Ley de Compañías del Ecuador establece una apropiación obligatoria no menor de 10% de utilidad neta actual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la Compañía, dicha reserva no esta sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o destinada a absorber perdida.

ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.  
AUDITORES EXTERNOS

**UTILIDAD DEL EJERCICIO. -**

Después de deducir los gastos la utilidad del ejercicio Al 31 de Diciembre del año 2000, es la cantidad de US\$ 5,292,970.56 dólares de los Estados Unidos de América.

**PARTIDAS NO MONETARIAS. -**

Los saldos de las partidas no monetarias incluidos en el Balance General al 31 de Diciembre del 2000, fueron ajustados principalmente en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional considerando la fecha de tales adicionales.

Los rubros no monetarios incluyen los saldos de la cuenta terrenos, instalaciones de inmuebles, instalaciones de equipos, maquinarias y equipos, muebles y enceres, vehículos, herramientas y equipos, Instalaciones en curso mas su respectiva depreciación acumulada, y se registraron con crédito a la cuenta Reexpresión Monetaria. Dicha cuenta de acuerdo a lo establecido en el Artículo No.15 de la Ley del impuesto a la circulación de capitales publicada en el Registro oficial No. 78 del 1 de Diciembre de 1998 en el que se ordena que se traspase el saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

**EVENTO SUBSECUENTE. -**

Al cierre del Informe de Auditoría este es Mayo del año 2001 en la compañía no se han producido eventos que en la opinión de la administración pudiera ser de consideración o que pueda afectar los Estados Financieros, pero por disposición del Servicio de Rentas Internas y de acuerdo con el Registro Oficial No.294 de Marzo 28 del año 2001 a la presentación de este Informe de Auditoría Externa, para presentar el Estado de Cambios en el Patrimonio de los socios, los saldos que se toman como inicial son al 31 Diciembre de 1999, esto se convierten a razón de 19.525.89 dólares de los Estados Unidos de América, por lo que al confrontar con el Estado Financiero al cierre de este cuadro es necesario hacer el ajuste necesario.