

**FLUVIASA, Flúidos Navieros S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2000

(Con la Opinión de los Auditores Independientes)

40.372

## OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de  
**FLUVIASA, Flúidos Navieros S.A.**

1. Hemos auditado el estado de situación adjunto de **FLUVIASA, Flúidos Navieros 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.
2. Excepto por lo indicado en el siguiente numeral, 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 respalda las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados 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.
3. Las siguientes situaciones constituyeron limitaciones al alcance de nuestro trabajo en la realización de la auditoría de los estados financieros adjuntos:
  - 3.1 No hemos recibido respuestas a las solicitudes de confirmaciones de saldos al 31 de diciembre del 2000, de las cuentas de activos tales como: bancos, cuentas por cobrar clientes y seguros valor que ascienden a US\$44,156.24 y pasivos por US\$13,600.88. Así como no obtuvimos documentación sustentatoria suficiente y competente relacionada con los anticipos de dividendos por US\$106.65, cuentas por pagar otras US\$28,915.57 y cuentas por pagar South Pacific US\$99,225.22. A pesar de efectuar procedimientos alternos de auditoría, no nos fue posible satisfacernos de la eventual existencia de otras transacciones y saldos y su efecto, si lo hubiere, sobre los estados financieros adjuntos y estado de resultados.

74

Carchi 601 y Quisquís, Guayaquil – Ecuador

# Herrera Chang

& Asociados

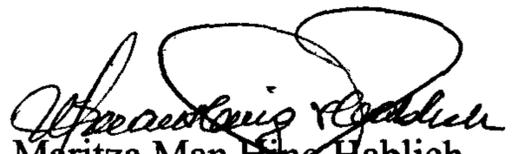


- 3.2 Debido a que fuimos contratados como auditores de la Compañía en el año 2001, no pudimos estar presente durante el inventario físico de repuestos, que al 31 de diciembre del 2000, ascendían a US\$108,175.16.
4. La siguiente situación constituye desviación de principios de contabilidad generalmente aceptados y normas contables emitidas por la Superintendencia de Compañías, porque presenta una sobrevaloración en la cuenta reserva de capital por US\$9,023.06, déficit acumulado en US\$11,182.23 y subestimación del resultado por exposición a la inflación en US\$20,205.29, en los ajustes por corrección monetaria y brechas entre índice de devaluación e inflación.
5. En nuestra opinión, excepto por los asuntos mencionados en los numerales, 3 y 4 los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente la situación financiera de **FLUVIASA, Fluídos Navieros S.A.** al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones, sus 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.
6. 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*

N° de Registro de la  
Superintendencia de  
Compañías: 010

Junio 26, 2001

  
Maritza Man Hing Hablich  
No. de Licencia  
Profesional: 04515

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.

**FLUVIASA, Fluídos Navieros S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION**  
31 de diciembre del 2000

**Activos**

Activo corriente:

Caja y bancos		US\$ 11,108.00
Cuentas por cobrar:		
Clientes	83,048.11	
Compañías relacionadas (nota 4)	1,373,701.56	
Anticipos de proveedores	116,093.17	
Impuestos por cobrar (nota 5)	3,151.56	
Funcionarios y empleados	2,057.63	
Otras cuentas por cobrar	6,587.91	
Total cuentas por cobrar	<u>1,584,639.94</u>	
Menos provisión para cuentas dudosas (nota 8)	<u>756.76</u>	
Cuentas por cobrar, neto		1,583,883.18
Inventarios:		
Repuestos y partes	108,175.16	
Combustible	15,390.09	
Otros	8,271.65	
Inventarios en tránsito	864.40	
Total inventarios		<u>132,701.30</u>
Gastos pagados por anticipado		<u>19,957.68</u>
Total activo corriente		<u>1,747,650.16</u>
Propiedades y equipos	233,820.82	
Menos depreciación acumulada	<u>127,626.62</u>	
Total de propiedades y equipos, neto (nota 6)		106,194.20
Otros activos		9,954.09
		<u>US\$ 1,863,798.45</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**FLUVIASA, Fluidos Navieros S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2000

**Pasivos y Patrimonio**

Pasivo corriente:

Cuentas por pagar:

Proveedores	US\$ 26,923.48	
Compañías relacionadas (nota 4)	1,396,747.05	
Impuestos y retenciones por pagar (nota 5)	2,024.96	
Anticipos de clientes	883.36	
Otras	135,075.70	
Total cuentas por pagar		1,561,654.55
Gastos acumulados por pagar (nota 7)		45,230.57
Impuesto a la renta (nota 5)		4,892.03
Total pasivo corriente		<u>1,611,777.15</u>

Deuda a largo plazo-

Reserva para jubilación patronal y desahucio (nota 8)		658.78
Total pasivo		<u>1,612,435.93</u>

Patrimonio:

Capital acciones: suscritas y pagadas 90.000 acciones de US\$0.04 centavos	3,600.00	
Reserva legal (nota 9)	464.79	
Reserva facultativa	3,041.16	
Reserva de capital	267,483.31	
Déficit acumulado	-23,226.74	
Total patrimonio		251,362.52
		<u>US\$ 1,863,798.45</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**FLUVIASA, Flúidos Navieros S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Ingresos por servicios		US\$ 1,397,671.38
Costo de ventas		<u>1,250,168.35</u>
Utilidad bruta		147,503.03
Gastos de operación -		
Gastos de administración		<u>127,014.84</u>
Utilidad operacional		20,488.19
Otros ingresos (egresos):		
Diferencia en cambio, neto	-2,603.74	
Impuesto a la circulación de capitales	-4,203.39	
Otros, neto	<u>-13,713.04</u>	
Total otros ingresos (egresos), neto		-20,520.17
Resultado por exposición a la inflación (nota 3)		<u>40,001.14</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		39,969.16
Participación de trabajadores sobre las utilidades (notas 2 y 7)		<u>5,995.37</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		33,973.79
Impuesto a la renta (nota 5)		<u>8,493.45</u>
Utilidad neta		<u>US\$ 25,480.34</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**FLUVIASA, Flúidos Navieros S. A.****ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

		<u>Capital acciones</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año, previamente informado (nota 11)	US\$	4,609.26	4,391.40	595.10	3,893.75	101,072.68	0.00	0.00	-38,499.96	76,062.23
Ajuste de años anteriores (nota 10)		0.00	-4,391.40	0.00	0.00	-73,038.24	100,254.99	0.00	-36,701.22	-13,875.87
Ajuste por la brecha existente entre índices de devaluación e inflación a diciembre 31, 1999 (nota 11)		0.00	0.00	0.00	0.00	37,370.33	144,373.19	0.00	15,311.87	197,055.39
Saldo al inicio del año, ajustado		4,609.26	0.00	595.10	3,893.75	65,404.77	244,628.18	0.00	-59,889.31	259,241.75
Ajuste por devaluación de S/.19.525,89 a S/.25.000		-1,009.26	0.00	-130.31	-852.59	1,992.16	-53,564.86	0.00	0.00	-53,564.86
Error en Nec 17		0.00	0.00	0.00	0.00	9,023.06	0.00	0.00	11,182.23	20,205.29
Utilidad neta		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	25,480.34	25,480.34
Transferencia		0.00	0.00	0.00	0.00	-76,419.99	-191,063.32	267,483.31	0.00	0.00
Saldo a diciembre 31, 2000	US\$	<u>3,600.00</u>	<u>0.00</u>	<u>464.79</u>	<u>3,041.16</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>267,483.31</u>	<u>-23,226.74</u>	<u>251,362.52</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**FLUVIASA, Flúidos Navieros S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2000

Aumento (disminución) en efectivo

## Flujos de efectivo de las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	US\$ 1,410,743.19	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-1,140,792.04	
Diferencial cambiario	-2,603.74	
Impuesto a la circulación de capitales	-4,203.39	
Otros	-13,713.04	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		249,430.98

## Flujos de efectivo de las actividades de inversión-

Aumento de otros activos		-9,523.73
--------------------------	--	-----------

## Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:

Disminución de sobregiro bancario	-6,283.08	
Disminución de préstamos de relacionadas	-230,671.81	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		-236,954.89

Aumento neto del efectivo		2,952.36
---------------------------	--	----------

Efectivo al inicio del año	10,442.08	
Pérdida por devaluación	-2,286.44	8,155.64

Efectivo al final del año		US\$ <u>11,108.00</u>
---------------------------	--	-----------------------

P A S A N .....

**FLUVIASA, Flúidos Navieros S.A.**

## VIENEN .....

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades operacionales

Utilidad neta		US\$	25,480.34
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto de las actividades de operación:			
Depreciación	25,571.55		
Ajustes de propiedades y equipos	-5,565.66		
Resultado por exposición a la inflación	-40,001.14		
Total partidas conciliatorias			-19,995.25
Cambios en activos y pasivos			
Disminución en cuentas por cobrar	1,970.30		
Aumento en inventarios	-52,802.18		
Disminución en pagos anticipados	147,371.96		
Aumento en cuentas por pagar	141,630.45		
Aumento en gastos acumulados por pagar	1,201.10		
Aumento en impuesto a la renta	4,892.03		
Disminución en la provisión de la jubilación patronal	-317.77		
Total cambios en activos y pasivos			243,945.89
Efectivo provisto en las actividades de operación		US\$	<u>249,430.98</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**FLUVIASA, Flúidos Navieros S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2000

1.- Operaciones

La Compañía **FLUVIASA, Flúidos Navieros S.A.** se constituyó el 29 de junio de 1982 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador. Su actividad principal es la transportación, carga y alquiler de las naves y de actividades similares, utilizados principalmente en el combustible.

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, podría 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.

Las compañías se han desenvuelto en este ambiente económico, lo que les ha provocado reducción de sus actividades, liquidez y rentabilidad. 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.

La diferencia principal entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los principios de contabilidad generalmente aceptados es la siguiente:

- La conversión de estados financieros a US Dólares de acuerdo a las Normas Ecuatorianas 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.

b) Provisión para cuentas dudosas

La Compañía registra con cargo a resultados la provisión para cuentas dudosas.

Las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables se castigan aplicando esta provisión. Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2000, no se efectuó provisión.

c) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo convertido a US Dólares, el que no excede al valor de mercado. El costo se determina por el método promedio excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo específico según facturas.

d) Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones están registradas al costo de adquisición convertido a US Dólares.

e) Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos están registrados al costo de adquisición convertido a US Dólares, ejecutado de acuerdo a disposiciones legales (nota 6).

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

- Maquinarias y equipos	10%
- Muebles y equipos de oficina	10%
- Equipos flotante	10%
- Vehículos	20%
- Instalaciones y adecuaciones	10%

f) Reserva para jubilación patronal

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal.

g) Bonificación por desahucio

La Compañía provisiona anualmente la bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral.

h) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento (15%) de las utilidades líquidas según disposiciones del Código de Trabajo.

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 del 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:

- a) En la cuenta patrimonial "Reexpresión monetaria", (R.M.) el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999; y,
- b) 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		Total
	Enero-Marzo/2000	a Dic 31/1999	a Marzo 31/2000	
	R.E.I	R.M.	R.E.I	
En miles de sucres				
Propiedades y equipos	454,753	1,611,510	-124,160	1,942,103
Inventarios	151,373	806,763	-1,717	956,419
Gastos pagados por anticipado	1,108,232	1,766,933	-340,840	2,534,325
Patrimonio	-347,308	-1,366,191	99,696	-1,613,803
	<u>1,367,050</u>	<u>2,819,015</u>	<u>-367,021</u>	<u>3,819,044</u>

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.- Compañías con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas que se efectuaron en el ejercicio del 2000 fueron:

	US\$
<b>Ingresos:</b>	
Servicio de transportes	307,163.57
<b>Egresos:</b>	
Pagos de servicios y guardiana	159.19

Las transacciones se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes, debido a que la Compañía pertenece a un grupo corporativo administrativo por una gerencia común.

Los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas que se presentan en el estado de situación, no devengan intereses ni tienen vencimiento específico y son el resultado de las transacciones antes descritas.

#### 5. Impuestos por cobrar y pagar

El detalle de la cuenta impuestos por cobrar y pagar al 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

	US\$		
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Impuesto a la renta
Retención en la fuente del impuesto a la renta, año 1999	80.61	0.00	0.00
Impuesto al valor agregado	2,410.25	1,072.18	0.00
Anticipo de impuesto a la renta, año 1999	660.70	0.00	0.00
Retención del IVA	0.00	201.13	0.00
Retención en la fuente	0.00	751.65	0.00
Impuesto a la renta	0.00	0.00	8,493.45
Retención en la fuente del impuesto a la renta, año 2000	0.00	0.00	-3,601.42
<b>Total de impuestos</b>	<b>3,151.56</b>	<b>2,024.96</b>	<b>4,892.03</b>

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

Las autoridades fiscales han revisado hasta 1996 las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

## 6. Propiedades y equipos

Un resumen de propiedades y equipos, al 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

	En miles de sucres					En US\$			
	Saldo al 31-12-99	Ajustes	Corrección monetaria y Brechas	Transf.	Saldo antes de conversión	US\$	Adiciones	Transferencias	Saldo al 31-12-00
<b>Costo:</b>									
Maquinarias y equipos	544,049	0	0	1,070,610	1,614,659	64,586.36	0.00	-9,294.50	55,291.86
Equipo flotante	492,511	0	0	2,008,265	2,500,776	100,031.07	0.00	0.00	100,031.07
Muebles y equipo de oficina	120,093	-9,882	0	968,638	1,078,849	43,153.99	0.00	0.00	43,153.99
Vehículos	109,566	0	0	477,077	586,643	23,465.75	0.00	0.00	23,465.75
Instalaciones y adecuaciones	45,397	0	0	251,556	296,953	11,878.15	0.00	0.00	11,878.15
<b>Total costo</b>	<b>1,311,616</b>	<b>-9,882</b>	<b>0</b>	<b>4,776,146</b>	<b>6,077,880</b>	<b>243,115.32</b>	<b>0.00</b>	<b>-9,294.50</b>	<b>233,820.82</b>
<b>Corrección monetaria:</b>									
Maquinarias y equipos	367,710	-84,093	786,993	-1,070,610	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Equipo flotante	564,513	-38,804	1,482,556	-2,008,265	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Muebles y equipo de oficina	358,214	-1,416	611,840	-968,638	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Vehículos	241,633	-87,133	322,577	-477,077	0	0.00	0.00	0.00	0.00
Instalaciones y adecuaciones	75,670	308	175,578	-251,556	0	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total corrección monetaria</b>	<b>1,607,740</b>	<b>-211,138</b>	<b>3,379,544</b>	<b>-4,776,146</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total costo y corrección monetaria</b>	<b>2,919,356</b>	<b>-221,020</b>	<b>3,379,544</b>	<b>0</b>	<b>6,077,880</b>	<b>243,115.32</b>	<b>0.00</b>	<b>-9,294.50</b>	<b>233,820.82</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>									
Costo	410,448	-3,795	0	2,160,258	2,566,911	102,676.43	25,571.55	-621.32	127,626.66
Corrección monetaria	785,139	-62,322	1,437,441	-2,160,258	0	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>1,195,587</b>	<b>-66,117</b>	<b>1,437,441</b>	<b>0</b>	<b>2,566,911</b>	<b>102,676.43</b>	<b>25,571.55</b>	<b>-621.32</b>	<b>127,626.66</b>
<b>Propiedades y equipos, netos</b>	<b>1,723,769</b>					<b>140,438.89</b>			<b>106,194.20</b>

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades y equipos fue de US\$25,571.55

La Compañía reliquidó la corrección monetaria de años anteriores, previo a la aplicación del esquema de dolarización disminuyendo a propiedades y equipos en US\$7,933.17, reserva por revalorización del patrimonio en US\$52,872.58 e incrementando a los resultados del año US\$7,125.97 y la reexpresión monetaria en US\$37,813.44.

7.- Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2000, los gastos acumulados por pagar se descomponen en:

	<u>US\$</u>
Beneficios sociales por pagar:	
Décimo tercer sueldo	606.39
Décimo cuarto sueldo	59.94
Vacaciones	5,239.58
Fondo de reserva	2,254.02
Participación de trabajadores	5,995.37
Bonificación patronal	31,075.27
	<u>45,230.57</u>

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar durante el año 2000, fue así:

	<u>US\$</u>
Saldo inicial	46,548.97
Pérdida por devaluación	-10,194.22
Adiciones	36,896.14
Pagos	-28,020.32
	<u>45,230.57</u>

8.- Provisiones

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2000.

	<u>Saldo al 31/12/1999</u>	<u>Pérdida por Devaluación</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al 31/12/2000</u>
Cuentas dudosas	968.93	-212.17	0.00	756.76
	<u>Saldo al 31/12/99</u>	<u>Pérdida por Devaluación</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al 31/12/00</u>
Reserva para jubilación patronal	629.88	-137.90	0.00	491.98
Bonificación por desahucio	620.45	-135.88	-317.77	166.80
	<u>1,250.33</u>	<u>-273.78</u>	<u>-317.77</u>	<u>658.78</u>

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. Ajustes de años anteriores

Los ajustes de años anteriores corresponden a valores subestimados de corrección monetaria por un monto de:

		En miles de sucres				
		Aportes para futur. capitaliz.	Reserva por revalor. del patrim.	Reexpresión monetaria	Déficit acumulado	Total
Inventarios		0	0	23,104	0	23,104
Activo Fijo		0	-1,032,380	738,341	0	-294,039
Patrimonio		-85,746	-393,756	1,196,125	-716,623	0
		-85,746	-1,426,136	1,957,570	-716,623	-270,935
T/C 19.525,89	US\$	-4,391.40	-73,038.24	100,254.99	-36,701.22	-13,875.87

11.- 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 dividirán 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 facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Déficit acumulado	Total
Saldo al inicio del año reportado	Miles S/.	90,000	85,746	11,620	76,029	1,973,534	0	-751,746	1,485,183
Convertidos a dólares a la tasa de S/.19.525,89	US\$	4,609.26	4,391.40	595.10	3,893.75	101,072.68	0.00	-38,499.96	76,062.23
Ajuste por la brecha existente entre índices de devaluación e inflación a diciembre 31, 1999;	Miles S/.	0	0	0	0	969,113	2,819,015	397,078	4,185,206
Con regresión	Miles S/.	0	0	0	0	729,689	2,819,015	298,978	3,847,682
Convertidos a dólares a la tasa de S/.19.525,89	US\$	0.00	0.00	0.00	0.00	37,370.33	144,373.19	15,311.87	197,055.39