

CESAR CONTRERAS VERA
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

JONICNAT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2000

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de patrimonio de los accionistas

Estado de cambios en la situación financiera

Notas a los estados financieros

CESAR CONTRERAS VERA
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

JONICNAT S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de JONICNAT S.A., (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 2000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

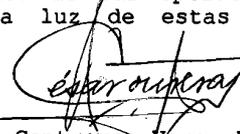
Excepto por lo que se menciona en los siguientes dos párrafos, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, con base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

No presenciamos la toma de los inventarios físicos al 31 de diciembre de 1999 y 2000, debido a que esas fechas fueron anteriores a la de nuestra contratación como auditores de la Compañía y no fue posible satisfacernos respecto a las cantidades de los inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría. Los importes de los inventarios al 31 de diciembre de 1999, entran en la determinación de la utilidad neta y flujos de efectivo del año terminado el 31 de diciembre de 2000.

Al 31 de diciembre de 2000, la Compañía registró ventas y cuentas por cobrar clientes por aproximadamente US\$ 3,240, sobre los cuales no se nos ha proporcionado la documentación de soporte que permita determinar la razonabilidad de dicho registro.

En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto a los asuntos indicados en los dos párrafos precedentes, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de JONICNAT S.A. al 31 de diciembre de 2000, los resultados de sus operaciones, el patrimonio de los accionistas y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

El ambiente económico predominante en el País durante el año 2000, al igual que en los años anteriores, estuvo influenciado grandemente por los efectos de un proceso de deterioro progresivo, tales como, altas tasas de inflación y devaluación del Sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, notable restricción del crédito y una fuerte caída de la actividad económica del País. Además, el Congreso Ecuatoriano, aprobó el 13 de marzo del año 2000 la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, habiendo determinado el canje de Sucres en circulación por Dólares de Estados Unidos de América a una cotización única de 25,000 Sucres por cada Dólar. Como se explica en las políticas de contabilidad significativas, las autoridades establecieron un proceso de conversión de los estados financieros al 31 de marzo de 2000, de Sucres a Dólares, con el propósito de mantener todos los registros contables en Dólares de Estados Unidos de América. A partir de dicha fecha, los precios de los bienes y servicios locales mantuvieron un proceso de ajuste progresivo dado el cambio de sistema monetario, lo cual ha generado un índice general de precios al consumidor de 41% hasta llegar al 31 de diciembre de 2000, que según las autoridades se irá reduciendo en forma gradual al reacomodarse los precios, al mismo tiempo que se prevé una mejora sustancial de la economía global del País conjuntamente con el fortalecimiento del sistema financiero nacional. Por estas razones, no es posible establecer integralmente los efectos, de las condiciones mencionadas, sobre la evolución futura de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere, sobre la posición económica y financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.


César Contreras Vera, Dr. CPA
Registro N°: SC-RNAE-206
Licencia Profesional N°: 23.409

30 de marzo de 2002

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Oficina N° 2 – e-mail: cesarcontreras@andinanet.net
Celular 09-9723875, Telefax 04-2305285, casilla 09-01-11353, Guayaquil - Ecuador
Calle De las Malvas 333 y Julio Arellano, Casa 1, Sector Montserrat, Telefax 02-2449786, Quito - Ecuador

JONICNAT S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	28,794
Cuentas por cobrar	16,927
Inventarios	58,977
Gastos pagados por adelantado	570

Total activo corriente ----- 105,268

PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto 41,322

OTROS ACTIVOS, neto 158,319

Total activo ----- 304,909 =====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Cuentas por pagar	37,756
Pasivos acumulados	1,178

Total pasivo corriente ----- 38,934

PASIVO A LARGO PLAZO: 84,349

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado 48,120 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04 cada una	1,925
Capital adicional	<u>177,638</u>
Utilidades retenidas-	
Resultados acumulados	1,863
Resultados del ejercicio	200

Total patrimonio de los accionistas ----- 2,063 181,626

Total pasivo y patrimonio de los accionistas ----- 304,909 =====

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

JONICNAT S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en Dólares)

VENTAS NETAS		148,400
COSTO DE VENTAS		84,509

Utilidad bruta		63,891
GASTOS DE OPERACIÓN		
Administrativos	19,580	
Ventas	43,489	63,069

Utilidad de operación		822
OTROS (EGRESOS) INGRESOS, neto		(1,272)
RESULTADO POR LA EXPOSICION A LA INFLACION		992

Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		542
PROVISION PARA PARTICIPACION A TRABAJADORES		276

Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		266
PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA		66

Utilidad neta		200
		=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

JONICNAT S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en Dólares)

	<u>CAPITAL</u> <u>SOCIAL</u>	<u>CAPITAL</u> <u>ADICIONAL</u>	<u>RESERVA</u> <u>POR</u> <u>REVALORI-</u> <u>ZACION DEL</u> <u>PATRIMONIO</u>	<u>REEXPRE-</u> <u>SION</u> <u>MONETARIA</u>	<u>UTILIDADES</u> <u>RETENIDAS</u> <u>Utilidades</u> <u>por</u> <u>aplicar</u>
SALDOS A DICIEMBRE 31, 1999	1,925	-	32,926	73,566	4,363
MAS (MENOS):					
Aplicación NEC N° 17	-	-	56,664	14,482	(2,500)
Transferencia de saldos	-	177,638	(89,590)	(88,048)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	200
SALDOS A DICIEMBRE 31, 2000	<u>1,925</u>	<u>177,638</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,063</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

JONICNAT S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en Dólares)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	200
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos Generados por actividades de operación	
Depreciaciones y amortizaciones	9,410
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(14,729)
(Aumento) en inventarios	(3,538)
(Aumento) en gastos pagados por adelantado	(570)
Aumento en cuentas por pagar	31,771
Aumento en pasivos acumulados	976
Total de recursos generados por actividades de operación	23,520
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adiciones en propiedades y equipos, neto	(21,017)
Adiciones en otros activos	(34,510)
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(55,527)
RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION:	
Disminución en pasivo a largo plazo	(13,684)
Incremento de capital adicional	68,646
Total de recursos generados por actividades de financiación	54,962
Aumento neto en caja y bancos	22,955
CAJA Y BANCOS	
Saldo al inicio del año	5,839
Saldo al final del año	28,794

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

JONICNAT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresadas en Dólares)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA:

La Compañía se constituyó como sociedad anónima el 3 de mayo de 1990 con el objeto principal de dedicarse a la adquisición y enajenación a cualquier título, permuta, arriendo, constitución de gravámenes y administración de toda clase de bienes muebles e inmuebles, la planificación, construcción y promoción de obras arquitectónicas y civiles.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares (US\$), que es la moneda oficial a partir del 13 de marzo de 2000, en que el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario en el País. Las normas de contabilidad utilizadas son aquellas generalmente aceptadas en Ecuador, que difieren de los de aceptación general en el siguiente aspecto:

La corrección monetaria se aplica únicamente a las partidas no monetarias del balance general, las prácticas internacionales requieren que la corrección monetaria sea integral para los estados financieros.

Las siguientes han sido las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se adjuntan:

- (a) Reconocimiento de los efectos de la inflación y conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización

La Compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de diciembre de 2000 y efectuó la conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización, siguiendo las disposiciones legales vigentes sobre la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad N° 17. Esta Norma dispone que los saldos de los estados financieros a la fecha de transición (31 de marzo de 2000), expresados en Sucres y ajustados por: a) ajuste integral de inflación por el período comprendido entre el 1° de enero de 2000 y la fecha de transición, 31 de marzo de 2000; y, b) el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición (31 de marzo de 2000), se dividirán para 25,000 Sucres, con lo cual se obtendrán los saldos de los estados financieros para iniciar la contabilidad convertida a Dólares de los Estados Unidos de América. El efecto neto de su aplicación fue un crédito en resultados de 992. Los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria fueron utilizados para crear la cuenta de capital adicional por 177,638. Los estados de resultados y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha no han sido reexpresados pero si fueron convertidos a Dólares, por así disponerlo la norma.

Los procedimientos de actualización utilizados, en cuanto a la reexpresión monetaria integral aplicable a los estados financieros hasta la fecha de transición; y, en cuanto a la aplicación del índice especial de corrección de brecha, fueron los siguientes:

- **Porcentaje de ajuste de inflación:** se expresa en un porcentaje que refleja la variación que registra el Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), entre la fecha de transición y el 1° de enero de 2000.
- **Porcentaje de devaluación:** se expresa en un porcentaje que refleja la variación del tipo de cambio ocurrido en un período. Este índice surge de las cotizaciones del Dólar de los Estados Unidos de América en el mercado nacional, mercado libre, publicado por el Banco Central del Ecuador.
- **Porcentaje proporcional mensual:** se expresa en un porcentaje que refleja la inflación ocurrida entre el mes siguiente a la fecha de origen (posterior al 1° de enero de 2000) y la fecha de transición.
- **Porcentaje especial de corrección de brecha:** se expresa en un porcentaje que refleja la diferencia que existe entre el índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen en caso de ser posterior, hasta la fecha de transición.

El índice de inflación acumulada es el que surge del Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y el índice de devaluación acumulada, surge de las cotizaciones del Dólar de los Estados Unidos de América en el mercado nacional, mercado libre, publicado por el Banco Central del Ecuador. Con estos índices se determinó, el índice especial de corrección de brecha, que refleja, la variación existente entre la devaluación y la inflación acumulada del período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 y la fecha de transición.

- **Propiedades y equipos:** El valor del activo reexpresado y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1999, se ajustaron aplicándoles los porcentajes del ajuste de inflación y del índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición. El gasto por depreciación por efecto del ajuste se registrará en los resultados a partir del mes siguiente al mes de transición. La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, más las revalorizaciones efectuadas, usando el método de línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Edificios	5%
Equipos, muebles y enseres y adecuaciones de almacén	10%

- **Reexpresión monetaria:** se incrementa o disminuye con los débitos y créditos por la actualización de los activos no monetarios y el patrimonio, producto de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y no considera el efecto para participación a trabajadores e impuesto a la renta. Esta cuenta no está sujeta a reexpresión.

- **Resultado por exposición a la inflación:** se incrementa o disminuye con los débitos y créditos que reflejó la ganancia o pérdida por la posición monetaria neta resultante de la aplicación de la corrección monetaria integral. También se incluye, el efecto por el período comprendido entre el 1° de enero de 2000 y la fecha de transición, del ajuste de los activos no monetarios producto de la aplicación del índice especial de corrección de brecha.
- **Patrimonio de los accionistas:** el patrimonio de los accionistas al inicio del año se ajustó aplicándoles los porcentajes del ajuste de inflación y del índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición. Los aumentos y disminuciones durante el período de transición, excepto la pérdida neta, se ajustaron en base al porcentaje proporcional mensual por los meses transcurridos entre el mes siguiente del aumento o disminución y la fecha de transición.
- **Reserva por revalorización del patrimonio:** se incrementa o disminuye con los débitos y créditos por la actualización del patrimonio, producto de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999. Esta reserva no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizarse.

(b) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley. Al 31 de diciembre de 2000 la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(c) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar. Al 31 de diciembre de 2000 la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(d) Los ingresos y gastos

Se registran por el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2000, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Anticipos fiscales	11,505
Anticipos proveedores	1,997
Tarjetas de crédito	1,834
Clientes	1,406
Empleados	123
Cheques devueltos	62

	16,927
	=====

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 2000, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Mercadería	55,990
Importaciones en tránsito	2,987

	58,977
	=====

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Al 31 de diciembre de 2000, las cuentas de propiedades y equipos estaban constituidas de la siguiente manera:

	Saldos al 1° de enero de 2000	Adicio- nes y transfe- rencias	Retiros	Ajustes NEC 17	Saldos al 31 de diciembre de 2000
	-----	-----	-----	-----	-----
Costo y revalorización:					
Edificios	6,774	-	-	4,493	11,267
Equipos de oficina	4,308	9,458	-	2,857	16,623
Muebles y Equip. de almacén	42,216	-	17,374	17,390	42,232
Adecuaciones oficina	2,306	-	-	1,530	3,836
Muebles y enseres	6,553	-	-	3,884	10,437
	-----	-----	-----	-----	-----
	62,157	9,458	17,374	30,154	84,395
	-----	-----	-----	-----	-----
Depreciación y revalorización:					
Edificios	1,100	383	-	922	2,405
Equipos de oficina	3,570	2,688	-	3,063	9,321
Muebles y Equip. de almacén	22,312	4,884	19,182	12,791	20,805
Adecuaciones oficina	1,193	433	-	1,022	2,648
Muebles y enseres	4,267	1,022	-	2,605	7,894
	-----	-----	-----	-----	-----
	32,442	9,410	19,182	20,403	43,073
	-----	-----	-----	-----	-----
Activos fijos, neto:	29,715	48	(1,808)	9,751	41,322
	=====	=====	=====	=====	=====

6. OTROS ACTIVOS:

Al 31 de diciembre de 2000, las cuentas de otros activos por US\$158,319 se formaban básicamente de inversiones en acciones.

7. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2000, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Proveedores del exterior	24,349
Obligaciones fiscales	10,714
Préstamos terceros	1,309
Proveedores locales	1,035
Obligaciones laborales	349

	37,756
	=====

8. PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre de 2000, el pasivo a largo plazo por US\$ 84,349 se formaba de un único préstamo otorgado por el ingeniero Eduardo Berg Gutt, principal Accionista de la Compañía, el cual no tiene fecha de vencimiento definida ni genera ningún tipo de interés.

9. RESERVA LEGAL:

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre de 2000, la Compañía no ha efectuado la apropiación requerida por Ley.

10. IMPUESTO A LA RENTA:

Durante el año 2000, se restituyó el impuesto a la renta, por lo que las sociedades deben calcularlo aplicando una tasa del 25% sobre la utilidad tributable. Se mantuvo vigente el impuesto del 0.8% a la circulación de capitales hasta el 31 de diciembre de 2000, gravando todos los depósitos, acreditaciones y transacciones bancarias, así como los giros, transferencias y pagos al exterior. Al 31 de diciembre de 2000, la Compañía si ha efectuado la reserva requerida por Ley.

11. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2000 y la fecha de preparación de estos estados financieros (30 de marzo de 2002), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.