

Carlos Bastidas Ortiz

Aena Auditores y Consultores Cia. Ltda..
Estados Financieros Auditados
Al 31 de Diciembre de 2000

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de **AENA AUDITORES Y CONSULTORES CIA. LTDA.:**

1. He auditado el balance general adjunto de **AENA AUDITORES Y CONSULTORES CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.
2. La auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a 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 importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AENA AUDITORES Y CONSULTORES CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

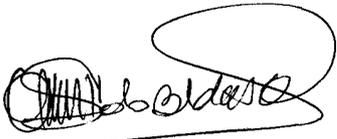
(Continúa en la siguiente página...)

(Continuación...)

A los Socios de **AENA AUDITORES Y CONSULTORES CIA. LTDA.**

4. Con el propósito de mejorar la situación económica del Ecuador, la misma que se agravó desde 1998, en enero del 2000 el Gobierno Central decretó la dolarización de la economía del país, esto implicó, entre otras cosas: que la moneda de circulación oficial sea el dólar americano en vez del sucre, que los estados financieros cortados al 31 de marzo del 2000 sean convertidos de sucres a dólares americanos conforme a lo establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 y reforma de ciertas leyes a fin de adaptar el esquema jurídico del país a la dolarización de la economía. Sin embargo pese a la adopción de las anteriores medidas, la situación económica del país al cierre del año 2000 ha mostrado una ligera recuperación y moderada estabilidad durante el año. la inflación del año en referencia fue alta; y, existen otros factores que aún son inciertos y deben ser superados con medidas que debe adoptar el Gobierno: la resolución de dichos aspectos está fuera del control de la Compañía y la misma no puede ser determinada a la fecha de este informe. Los estados financieros deben ser analizados considerando la situación antes mencionada.

5. Como se menciona en la nota 5, conforme a regulaciones vigentes para el cierre del año, la Compañía cambió el método para reconocer el efecto por reexpresión monetaria y lo contabilizó en los resultados del año.



Carlos Bastidas Ortiz
Julio, 20 del 2001
Registro RAE 031
C11228

AENA AUDITORES Y CONSULTORES CIA.LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares americanos)

NOTAS

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y equivalentes	6	1.019
Cuentas por cobrar clientes	7	42.460
Otras cuentas por cobrar	8	9.436
Total activos corrientes		<u>52.915</u>

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Edificios e instalaciones	9	192.731
Vehículos		41.317
Muebles, enseres y equipos		68.403
Total		<u>302.451</u>
Depreciación acumulada		<u>-84.814</u>
Neto		<u>217.637</u>

OTROS ACTIVOS	10	<u>43.834</u>
----------------------	----	---------------

TOTAL ACTIVOS		<u><u>314.386</u></u>
----------------------	--	-----------------------

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:

Obligaciones bancarias	11	15.620
Cuentas por pagar	12	48.138
Total pasivos corrientes		<u>63.758</u>

PASIVO A LARGO PLAZO	13	<u>117.407</u>
-----------------------------	----	----------------

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital social	15	6.000
Reservas		481
Reserva de capital	16	121.455
Utilidades retenidas		5.285
Total patrimonio de los accionistas		<u>133.221</u>

TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>314.386</u></u>
--------------------------------------	--	-----------------------

Las notas adjuntas (1 a 18) forman parte de estos estados financieros

AENA AUDITORES Y CONSULTORES CIA.LTDA.

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

NOTAS

INGRESOS POR SERVICIOS		<u>240.559</u>
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES:		
Sueldos del personal		-88.203
Mantenimiento y reparaciones		-10.864
Servicios públicos		-5.714
Materiales y suministros		-6.781
Seguros		-6.704
Congresos y seminarios		-7.238
Viaje y movilización		-6.654
Depreciaciones		-25.436
Publicidad		-5.903
Suscripción revistas		-2.013
Bonificaciones		-4.177
Membresía		-4.678
Otros		-20.129
Total		<u>-194.494</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>46.065</u>
OTROS (GASTOS) INGRESOS:		
Gastos financieros		-17.104
Amortización diferencial cambiario		-25.296
Impuesto a la circulación de capitales		-1.903
Resultado por exposición a la inflación		6.055
Total		<u>-38.248</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>7.817</u>
MENOS:		
Participación trabajadores	12.14	-1.172
Impuesto a la renta	12.14	-1.661
Total		<u>-2.833</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO		<u>4.984</u>

Las notas adjuntas (1 a 18) forman parte de estos estados financieros

AENA AUDITORES Y CONSULTORES CIA.LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares americanos)

CAPITAL SOCIAL

Saldo al comienzo del año	7.682
Efecto por conversión del saldo inicial	-1.682
Saldo al final del año	<u>6.000</u>

RESERVA LEGAL:

Saldo al comienzo del año	616
Efecto por conversión del saldo inicial	-135
Saldo al final del año	<u>481</u>

**RESERVA POR REVALORIZACION
DEL PATRIMONIO:**

Saldo al comienzo del año	23.907
Efecto por dolarización	2.278
Transferencia de reexpresión monetaria	95.270
Transferencia a reserva de capital	-121.455
Saldo al final del año	<u>-</u>

REEXPRESION MONETARIA:

Saldo al comienzo del año	97.902
Ajustes	1.534
Efecto por dolarización	-4.166
Transferencia a reserva por revalorización patrimonios	-95.270
Saldo al final del año	<u>-</u>

RESERVA DE CAPITAL

Saldo al comienzo del año	-
Transferencia de reserva por revalorización patrimonio	121.455
Saldo al final del año	<u>121.455</u>

UTILIDADES RETENIDAS

Saldo al comienzo del año	34.405
Ajustes	-34.104
Utilidad neta del año	4.984
Saldo al final del año	<u>5.285</u>

TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Saldo al comienzo del año	164.512
Ajustes	-32.570
Efecto por dolarización	-3.705
Utilidad neta del año	4.984
Saldo al final del año	<u>133.221</u>

Las notas adjuntas (1 a 18) forman parte de estos estados financieros

AENA AUDITORES Y CONSULTORES CIA.LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares americanos)

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES

DE OPERACION:

Recibido de clientes	260.313
Pagado a proveedores y empleados	-147.235
Gastos financieros	-17.104
Otros gastos	-20.924
Impuesto a la circulación de capitales	-1.903
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>73.147</u>

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES

DE INVERSION:

Adquisición de propiedades y equipo	-28.641
Adiciones de otros activos	-27.108
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-55.749</u>

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES

DE FINANCIAMIENTO:

Pago de obligaciones bancarias y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-18.310</u>
--	----------------

CAJA Y EQUIVALENTES:

Disminución neta durante el año	-912
Saldo al comienzo del año	1.931
Saldo al final del año	<u>1.019</u>

Las notas adjuntas (1 a 18) forman parte de estos estados financieros

(Continuación....)

AENA AUDITORES Y CONSULTORES CIA.LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares americanos)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA
CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE
ACTIVIDADES DE OPERACION**

Utilidad neta del año	4.984
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipo	25.436
Amortización de diferencial cambiario	25.296
Provisión participación trabajadores e impuesto a la renta	2.833
Resultado por exposición a la inflación	-6.055
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	-3.409
Cuentas por pagar	24.062
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>73.147</u>

Las notas adjuntas (1 a 18) forman parte de estos estados financieros

AENA AUDITORES Y CONSULTORES CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresadas en dólares americanos)

1. OBJETO DE LA COMPAÑIA

La compañía se constituyó en la República del Ecuador el 22 de julio de 1991 como Asesores Nacionales S.A. AENA, con fecha 29 de Septiembre de 1.997 se transformó en compañía de responsabilidad limitada y cambio su denominación a Aena Auditores y Consultores Cia.Ltda.. Su objetivo principal es dedicarse a la prestación de servicios de auditoría externa y de asesoría para personas naturales o jurídicas, publicas o privadas, nacionales o extranjeras.

2. ASPECTOS ECONOMICOS RELEVANTES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

Con el propósito de mejorar la situación económica del Ecuador, la misma que se agravó desde 1998, en enero del 2000 el Gobierno Central decretó la dolarización de la economía del país, esto implicó, entre otras cosas: que la moneda de circulación oficial sea el dólar americano en vez del sucre. que los estados financieros cortados al 31 de marzo del 2000 sean convertidos de sucres a dólares americanos conforme a lo establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 y reforma de ciertas leyes a fin de adaptar el esquema jurídico del país a la dolarización de la economía. Sin embargo pese a la adopción de las anteriores medidas, la situación económica del país al cierre del año 2000 ha mostrado una ligera recuperación y moderada estabilidad durante el año. la inflación del año en referencia fue alta; y, existen otros factores que aún son inciertos y deben ser superados con medidas que debe adoptar el Gobierno; la resolución de dichos aspectos está fuera del control de la Compañía y la misma no puede ser determinada a la fecha de este informe.

Los estados financieros deben ser analizados considerando la situación mencionada en el párrafo anterior, además éstos no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de dicha situación. Los efectos correspondientes a la misma serán expuestos en los estados financieros cuando se conozca o se pueda estimar razonablemente.

3. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los mismos que requieren que la Gerencia realice ciertas estimaciones y aplique ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y realizar las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos aplicados son razonables.

Durante el año 2000, se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 16 y 17 y que tienen relación con la Corrección Monetaria Integral de los estados financieros y la conversión de estados financieros a fin de adoptar la dolarización.

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), estas normas requieren la presentación de información comparativa; sin embargo, debido al cambio de moneda en el año 2000, para poder presentar estados financieros del año anterior convertidos a dólares americanos habría que aplicar los lineamientos de la NEC 17, los principios contables aceptados en el Ecuador no obligan a realizar la conversión anteriormente señalada.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad y se encuentra en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales; mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las NEC no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las NIC proveen.

Cambio de moneda de reporte.- Conforme al proceso de dolarización y según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, a partir del 31 de marzo del 2000 la información financiera debe ser presentada en dólares americanos, en vez de sucres.

Provisión para cuentas dudosas.- Sirve para cubrir posibles pérdidas que pueden producirse en la recuperación de la cartera, se establece en base a lo determinado por la Ley de Régimen Tributario Interno y a la evaluación individual de las cuentas.

Propiedades y equipo.- Al costo de adquisición ajustado. El costo ajustado se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de los activos.

Las tasas anuales de depreciación son las siguientes:

Edificios e instalaciones	5%
Vehículos	20%
Muebles, enseres y equipos	10% y 20%

Otros activos.- El diferencial cambiario diferido en 1999 se amortizó en este ejercicio.

Ingresos, costos y gastos.- Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

Participación a trabajadores.- Se constituye a la tasa del 15% de la utilidad tributable antes de impuesto a la renta.

Impuesto a la renta.- Se aplica sobre la utilidad gravable, considerando la tasa del 25%, el valor del impuesto causado se carga a resultados del año.

Registros contables y unidad monetaria.- Los libros contables de la empresa se llevan en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial a partir de marzo del 2000.

4. **CONVERSION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Con base a los lineamientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 se realizó la conversión de los estados financieros de sucres a dólares americanos, cuyos principales aspectos se exponen a continuación:

Reexpresión Monetaria Integral aplicable a los Estados Financieros hasta el 31 de marzo del 2000.- A partir del 1 de enero del 2000, las partidas no monetarias del balance general deben ser ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, el porcentaje de inflación correspondiente a dicho período fue aproximadamente el 32%. Los procedimientos de ajuste son aquellos establecidos por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 16. El resultado de la aplicación de la corrección monetaria integral se debe registrar en los resultados del período dentro de gastos financieros en la cuenta de Resultado por Exposición a la Inflación.

Utilización del índice especial de Corrección de Brecha.- Durante los últimos años ha existido una brecha entre la inflación y la devaluación anual del sucre en relación con el dólar americano, en los primeros años de la década del noventa la inflación fue mayor que la devaluación, mientras que en los dos últimos años de dicha década la devaluación ha sido sustancialmente mayor a la inflación, y con el objeto de que puedan convertirse a dólares americanos los estados financieros, se debe realizar previamente a las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, lo siguiente: a) reexpresar los estados financieros por el ajuste integral de inflación por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de marzo del 2000 y b) ajustar las partidas no monetarias del balance general para reconocer el cambio del poder adquisitivo del sucre con relación al dólar americano, por el índice especial de corrección de brecha, el mismo que 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 de la transacción en caso de ser posterior y el 31 de marzo del 2000.

El índice especial acumulado de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999, no excede del 27% y fluctúa hasta un 111%, dependiendo de la fecha de origen; y, el índice especial de corrección de brecha entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fue de aproximadamente menos 3,6%.

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación de este índice especial de corrección de brecha se registró en las siguientes cuentas: a) en la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999; y, b) en la cuenta denominada Resultado por Exposición a la Inflación, el efecto por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000.

Los estados de resultados y flujos de efectivo por el período del 1 de enero al 31 de marzo del 2000, no están sujetos al ajuste por el índice especial de corrección de brecha y fueron convertidos a dólares americanos aplicando la tasa de cambio de 25.000 sucres por cada dólar para cada una de las cuentas que conforman esos estados.

El efecto de los ajustes de la conversión imputada al patrimonio y a los resultados del período se revela en la Nota 16.

Conversión de estados financieros.- Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000, expresados en sucres y ajustados conforme se explica en los párrafos precedentes se dividieron para 25.000 con lo cual se obtuvo los saldos de los estados financieros a esa fecha convertidos a dólares americanos: dichos saldos son la base para iniciar la contabilidad en dólares americanos.

Saldos al 31 de diciembre de 1999 de las cuentas patrimoniales.- Los saldos al 31 de diciembre de 1999 de las cuentas patrimoniales fueron reexpresados y convertidos a dólares americanos conforme establecen los lineamientos de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, un resumen de dicha conversión se presenta en la Nota 17.

5. CAMBIO EN EL METODO PARA RECONOCER EL EFECTO POR INFLACION

En el año 2000 entró en vigencia la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 16, la misma que se refiere al sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros. La Compañía aplicó dicha norma, la misma que establece que el efecto por reexpresión monetaria se registre en los resultados del año dentro de gastos financieros.

6. CAJA Y EQUIVALENTES

El detalle del rubro es el siguiente:

Bancos – cuentas corrientes

1.019

1.019

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

El detalle del rubro es el siguiente:

Cuentas por cobrar	42.618
Provisión para cuentas incobrables (1)	<u>-158</u>
	<u>42.460</u>

(1) Corresponde a provisión registrada en parte contra resultados del año 2000.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle del rubro es el siguiente:

Impuesto al Valor Agregado	2.652
Anticipo impuesto (ver nota 14 a)	3.285
Retenciones impuesto a la renta	2.282
Préstamos empleados	<u>1.217</u>
	<u>9.436</u>

9. PROPIEDADES Y EQUIPO

El movimiento de la cuenta durante el año es el siguiente:

Saldo al inicio, neto	217.144
Adquisiciones	28.641
Ajustes	5.856
Retiros	-8.567
Depreciación	<u>-25.436</u>
Saldo final, neto	<u>217.638</u>

10. OTROS ACTIVOS

El detalle del rubro es el siguiente:

Anticipo compra locales (1)	32.568
Otras	1.266
Diferencial cambiario	<u>10.000</u>
	<u>43.834</u>

(1) Corresponde a anticipos entregados para la compra de oficinas.

11. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

El detalle del rubro es el siguiente:

Deuda a corto plazo (1)	11.167
Porción corriente deuda a largo plazo (ver nota 13)	<u>4.453</u>
	<u>15.620</u>

(1) Corresponde a crédito sobre firmas por un valor original de 17.085 y devenga una tasa de interés del 17% anual.

12. CUENTAS POR PAGAR

El detalle del rubro es el siguiente:

Proveedores	19.342
Anticipo de clientes (1)	25.542
Retenciones en la fuente	261
Impuesto a la renta	1.661
Participación trabajadores	1.172
Otras	<u>160</u>
	<u>48.138</u>

(1) Corresponde a anticipos de clientes por servicios de auditoría que se prestarán en el año 2001.

13. PASIVOS A LARGO PLAZO

Corresponde a crédito hipotecario por un valor original de 136.000, devenga un interés del 16% anual reajustables trimestralmente; el plazo inicial fue de 10 años. su vencimiento final es en septiembre del 2007 y se pagan cuotas mensuales. El préstamo fue utilizado para la adquisición de oficinas.

14. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación tributaria.-

De acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria, un detalle de la misma es como sigue:

Utilidad antes de participación a trabajadores e	
Impuesto a la renta	7.817
(-) Participación trabajadores	<u>1.172</u>
Utilidad después de participación trabajadores 15%	<u>6.645</u>
Impuesto a la renta del año 25%	<u>1.661</u>

b) Movimiento de impuesto a la renta.-

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

Provisión del año	1.661
(-) Retenciones en la fuente	<u>-4.946</u>
Saldo a favor	<u>-3.285</u>

c) Diferencial cambiario amortizado.-

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía amortizó diferencial cambiario del año 1999 por 25.296.

15. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado y emitido consiste en 150.000 participaciones de S/1.000 valor nominal unitario. Se encuentra pendiente de emitir los títulos en dólares americanos.

16. CONVERSION DE SUCRES A DOLARES DEL BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DEL 2000

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes se realizó la respectiva conversión de sucres a dólares del balance general, cuyo movimiento es el siguiente:

	Resultado por Exposición a la Inflación	Reserva de Capital	
		Reexpresión Monetaria	Reserva por Revalorización del Patrimonio
Saldo al inicio del año			
En miles de sucres:	-	487.537	292.386
Movimientos del año			
En miles de sucres:			
Propiedades y equipos	527.512	2.229.204	-
Capital social	-39.593	-68.390	107.983
Reserva legal	-2.901	-13.096	15.997
Utilidades retenidas	-123.077	-264.161	-
Reserva por revalorización del patrimonio	-76.141	-162.114	238.255
Reexpresión monetaria	-134.417	134.417	-
Ajustes	-	38.350	-
Transferencia reexpresión Monetaria a reserva Revalorización patrimonio	-	-2.381.747	2.381.747
Saldo después de NEC 17			
En miles de sucres	<u>151.383</u>	<u>-</u>	<u>3.036.368</u>
Saldo al final del año en Dólares	<u>6.055</u>	<u>-</u>	<u>121.455</u>

Reserva de Capital.- Este rubro incluye los saldos transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria por 121.455.

17. CONVERSION DE SUCRES A DOLARES DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

Los saldos al 31 de diciembre de 1999, fueron reexpresados para convertirlos a dólares americanos, según se indica a continuación:

	<u>Reserva de Capital</u>					<u>Total</u>
	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reservas</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	
Saldo al 31 de Diciembre de 1999, Como fue reportado en miles de sucres	150.000	292.386	487.537	12.026	472.896	1.414.845
Mas (Menos): Efecto de brecha por La aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17	-	174.418	1.424.092	-	198.899	1.797.409
Saldo al 31 de Diciembre de 1999, Como fue reexpresado En miles de sucres	150.000	466.804	1.911.629	12.026	671.795	3.212.254
Saldo al 31 de Diciembre de 1999 Convertido a dólares a la Tasa de cambio de 19.525.89	7.682	23.907	97.902	616	34.405	164.512

18. DIFERENCIA ENTRE SALDOS AUDITADOS Y SALDOS REPORTADOS

Los estados financieros auditados incluyen movimientos que no fueron considerados al momento de presentar las declaraciones de renta y a la Superintendencia de Compañías por parte de la compañía; el detalle es el siguiente:

<u>Cuenta del Balance</u>	<u>Según Auditoría</u>	<u>Según Declaración</u>
Propiedades y equipos	217.637	250.297
Reserva de capital	121.455	156.218
Utilidades retenidas	5.285	32.681
Utilidades netas del año	4.984	3.316