



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Av. Amazonas 540 y Carrión
Edificio Londres, 6to piso
Telfs.: 544 024 / 544 263 / 552 271 Telefax: (593-2) 544 263
P.O.Box: 17-11-5058 CCI Quito - Ecuador

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Administransa S.A.
Quito, Ecuador

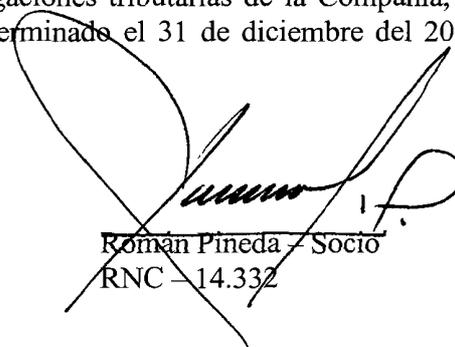
1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Administransa S.A. (Una Subsidiaria de Holdinsa S.A.) al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas 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, 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 relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Administransa S.A. (Una Subsidiaria de Holdinsa S.A.), al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

BDO

4. Las condiciones económicas que imperaron en el país durante el año 2000 han estado fuertemente influenciadas desde años anteriores por un proceso de deterioro progresivo, caracterizado entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito y la fuerte caída de la actividad económica del país. En Marzo 13 del 2000, el Congreso Nacional aprobó la Ley para la Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de sucres en circulación por dólares de Estados Unidos de América a una tasa de S/.25.000 por US\$1. Como se explica en las políticas de contabilidad significativas, las autoridades establecieron un proceso de conversión de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 de sucres a dólares y a partir de esta fecha los registros contables se los mantienen en dólares. Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 41% durante el período comprendido entre el 1 de abril y el 31 de diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y por lo tanto, el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses al reacomodarse los precios relativos, al tiempo en que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país, lo cual deberá estar acompañado por el fortalecimiento del sistema financiero nacional. Debido a estas situaciones no es posible establecer integralmente los efectos de estas condiciones 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.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2000, se emite por separado.

BDO *Sern*

Febrero 2, 2001 (Excepto para la Nota R
de fecha Marzo 13 del 2001)
RNAE No. 193


Román Pineda - Socio
RNC - 14.332

Administransa S.A.
(Una Subsidiaria de Holdinsa S.A.)

Balance General

(Expresado en dólares)

Diciembre 31,	2000
Activos	
Activo corriente:	
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota A)	412,926
Cuentas por cobrar (Nota B)	562,540
Gastos pagados por anticipado (Nota C)	9,921
Total activo corriente	985,387
Muebles y equipos (Nota D)	71,757
Cargos diferidos (Nota E)	32,932
	1,090,076
Pasivos y patrimonio de los accionistas	
Pasivo corriente:	
Obligaciones financieras (Nota F)	143,000
Cuentas por pagar (Nota G)	922,890
Obligaciones con los trabajadores (Nota H)	5,276
Impuesto a la Renta (Nota I)	1,815
Total pasivo corriente	1,072,981
Provisión para jubilación patronal y desahucio (Nota J)	6,784
Total pasivos	1,079,765
Patrimonio de los accionistas:	
Capital social (Nota K)	800
Capital adicional (Nota L)	4,514
Reserva legal (Nota M)	219
Utilidades retenidas (Nota N)	4,778
Total patrimonio de los accionistas	10,311
	1,090,076

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

Administransa S.A.
(Una Subsidiaria de Holdinsa S.A.)

Estado de Resultados

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2000
Ingresos por servicios	20,483
Gastos de administración y sistemas	313,258
Pérdida en operación	(292,775)
Otros (gastos) ingresos:	
Ingresos financieros	55,685
Gastos financieros	(6,385)
Diferencia en cambio, neta	205,874
Resultado por exposición a la inflación (Nota O)	(16,161)
Otros ingresos, netos	62,038
	301,050
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	8,275
Participación trabajadores (Nota H)	1,447
Impuesto a la renta (Nota I)	2,050
Utilidad neta	4,778

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Administransa S.A.
(Una Subsidiaria de Holdinsa S.A.)

Estado de Evolución del Patrimonio

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2000
Capital social	
Saldo inicial	200
Aumento de capital	600
Saldo final	800
Capital adicional	
Saldo inicial	-
Transferencia de reserva por revalorización del patrimonio	46,732
Transferencia de reexpresión monetaria	(42,218)
Saldo final	4,514
Reserva por revalorización del patrimonio	
Saldo inicial	14,488
Capitalización	(600)
NEC No. 17	32,844
Transferencia a capital adicional	(46,732)
Saldo final	-
Reserva legal	
Saldo inicial y final	219
Reexpresión monetaria	
Saldo inicial	-
NEC No. 17	(42,218)
Tansferencia a capital adicional	42,218
Saldo final	-
Utilidades retenidas	
Saldo inicial	108,920
NEC No. 17	103,176
Declaración de dividendos	(212,096)
Utilidad neta	4,778
Saldo final	4,778
Total patrimonio de los accionistas	10,311

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Administransa S.A.
(Una Subsidiaria de Holdinsa S.A.)

Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2000
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes y compañías relacionadas	88,049
Efectivo pagado a proveedores y compañías relacionadas	(222,949)
Ingresos financieros	55,307
Gastos financieros	(6,385)
Otros ingresos	66,830
<hr/>	
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(19,148)
<hr/>	
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	
Pago por compra de muebles y equipos	(5,467)
Efectivo recibido por venta de muebles y equipos	376
<hr/>	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(5,091)
<hr/>	
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:	
Efectivo pagado por obligaciones bancarias a corto plazo	(9,423)
Efectivo pagado por sobregiros bancarios	(1,861)
<hr/>	
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(11,284)
<hr/>	
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(35,523)
Efecto del diferencial cambiario sobre efectivo y equivalentes de efectivo	93,972
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	354,477
<hr/>	
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	412,926

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Administransa S.A.
(Una Subsidiaria de Holdinsa S.A.)

**Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Utilizado en Actividades de Operación**

(Expresada en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2000
Utilidad neta	4,778
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Baja de cuentas por cobrar compañías relacionadas	4,953
Depreciación	16,494
Ajustes en activos fijos	124
Amortización de cargos diferidos	28,240
Provisión para jubilación patronal y desahucio	6,784
Provisión para obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	3,497
Utilidad en venta de muebles y equipos	(160)
Diferencial cambiario	(205,874)
Resultado por exposición a la inflación	16,161
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Disminución en cuentas por cobrar y gastos pagados por anticipado	41,854
Aumento en cuentas por pagar	55,832
Aumento en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	8,169
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(19,148)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO
QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía declaró dividendos a favor de su accionista por US\$212,096, los cuales serán cancelados en el transcurso del año 2001.

Al 31 de diciembre del 2000, se incrementó el capital social en US\$600 a través de la capitalización de la reserva por revalorización del patrimonio (Nota K).

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Administransa S.A.
(Una Subsidiaria de Holdinsa S.A.)

Políticas de Contabilidad Significativas

**Descripción
del negocio**

Administransa S.A., fue constituida el 30 de abril de 1993, en la ciudad de Quito - Ecuador. Su objetivo social es la prestación de servicios de dirección, conducción, manejo, ejecución, tutela y guía y representación de almacenes, establecimientos, negocios, marcas e intereses de personas naturales y jurídicas; administración, tesorería, gerencia, gestión y representación judicial y extrajudicial de compañías nacionales y extranjeras. La Compañía es poseída en el 100% por Holdinsa S.A.

Operaciones

El Congreso Nacional expidió la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, la cual fue publicada en el Registro Oficial No. 34 el 13 de marzo del 2000. Con la emisión de esta Ley, el Gobierno del Ecuador resuelve adoptar el modelo económico denominado "dolarización", que consiste en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base al tipo de cambio de S/.25.000 por cada US\$1. Entre las principales reformas incluidas en la mencionada Ley se encuentra la conversión al 31 de marzo del 2000 de los saldos en sucres a US\$ dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 y a partir del 1 de Abril del 2000 mantener los registros contables de las empresas y personas obligadas a llevar contabilidad, en US\$ dólares.

Debido al cambio del modelo económico adoptado por el Gobierno del Ecuador, el balance general y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo y sus notas explicativas, por el año terminado al 31 de diciembre del 2000, no pueden ser comparables con los estados financieros emitidos al 31 de diciembre de 1999.

**Bases de
presentación**

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

El balance general al 31 de diciembre del 2000 fue preparado bajo el esquema de dolarización, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No.17. Esta norma fue aplicada a las partidas no monetarias de los estados financieros expresados en sucres a la fecha de transición Marzo 31, 2000. La tasa establecida por el Banco Central del Ecuador fue de S/.25.000 por cada US\$1,00. Los rubros que conforman el estado de resultados y de flujos de efectivo no están sujetos a reexpresión monetaria.

Administransa S.A.
(Una Subsidiaria de Holdinsa S.A.)

Políticas de Contabilidad Significativas

**Aplicación del
esquema de
dolarización**

Mediante resolución SB-SC-SRI-01, emitida por la Superintendencia de Bancos, la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, el 13 de abril del 2000, se adopta la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 “Conversión de estados financieros para efectos de aplicar la dolarización”, mediante la cual las sociedades obligadas a llevar contabilidad, efectúan la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, bajo el siguiente procedimiento:

Reexpresión monetaria integral hasta la fecha de transición

Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio de los accionistas, al 31 de marzo del 2000 (fecha de transición), fueron ajustados para la conversión de estados financieros a dólares, de conformidad con las disposiciones legales vigentes, utilizando para ello, el índice de ajuste de inflación correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y el 31 de marzo del 2000, para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del Sucre. El índice utilizado para dicho período fue del 32,81%, para las adiciones realizadas durante el período de transición, se aplicó el índice proporcional. Los resultados de aplicar la corrección monetaria integral se registran en los resultados del período en la cuenta resultados por exposición a la inflación (REI). La utilidad o pérdida generada del ejercicio durante el período de transición no está sujeta a reexpresión.

Índice especial de corrección de brecha

Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio de los accionistas, al 31 de marzo del 2000, corregidos por el índice de ajuste de inflación a la fecha de transición, se ajustaron utilizando 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. El efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999 del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación del índice especial de corrección de brecha y el efecto por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición, se registró en la cuenta patrimonial reexpresión monetaria y en la cuenta denominada resultado por exposición a la inflación (REI), respectivamente.

Administransa S.A.
(Una Subsidiaria de Holdinsa S.A.)

Políticas de Contabilidad Significativas

Conversión de estados financieros

Los estados financieros al 31 de marzo del 2000, ajustados por los índices de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición se dividió para el tipo de cambio único de S/.25.000 por dólar, con lo cual se obtienen los estados financieros convertidos a dólares. Estos saldos constituyen la base para iniciar la contabilidad en dólares a partir del 1 de abril del 2000.

Un resumen de los índices especiales de corrección de brecha utilizados por la Compañía, fue como sigue:

Año terminado en diciembre 31	Indices especiales de corrección de brechas Factor de ajuste (%)
1991	26,885
1992	40,358
1993	66,681
1994	85,672
1995	77,146
1996	80,657
1997	94,641
1998	86,282
1999	-
Saldos iniciales 2000	(3,597)

Flujos de efectivo y saldos iniciales

Para la preparación del estado de flujos de efectivo y la determinación de los saldos iniciales de las partidas no monetarias, con el propósito de aplicar el esquema para la conversión de estados financieros, los saldos al 31 de diciembre de 1999, fueron convertidos al tipo de cambio único utilizado en la dolarización a la fecha de transición S/.25.000 por cada US\$1,00.

Partidas monetarias

Las cuentas que conforman las partidas monetarias al 31 de marzo del 2000, expresadas en sucres han sido divididas para S/.25.000, obteniéndose saldos convertidos a dólares de los Estados Unidos de América.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

Administransa S.A.
(Una Subsidiaria de Holdinsa S.A.)

Políticas de Contabilidad Significativas

**Muebles y
equipos**

Muebles y equipos al 31 de marzo del 2000, fueron ajustados aplicando el índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Al 31 de marzo del 2000, el efecto del ajuste por la aplicación del proceso de NEC No.17 a muebles y equipos se efectuó utilizando las siguientes bases:

- Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al cierre del ejercicio anterior y su correspondiente depreciación acumulada, se actualizaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el ajuste integral de inflación y posteriormente el índice especial de corrección de brecha.
- Los activos adquiridos durante el período de transición y su correspondiente depreciación acumulada, se actualizaron en base a los índices proporcionales de corrección de brecha.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente mes de la aplicación del esquema de dolarización.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	20%
Otros	10%

**Cargos
diferidos**

Cargos diferidos al 31 de marzo del 2000, fue ajustado aplicando el índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición (31 de marzo del 2000). Incluye los sistemas de computación, los cuales se amortizan de acuerdo con el método de línea recta, en un período de cinco años.

Administransa S.A.
(Una Subsidiaria de Holdinsa S.A.)

Políticas de Contabilidad Significativas

**Provisión para
jubilación y
desahucio**

Se efectúan de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente.

Administransa S.A.
(Una Subsidiaria de Holdinsa S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2000
Diciembre 31,	
Efectivo	11,616
Equivalentes de efectivo:	
Lloyds TSB Bank	
Póliza de acumulación por US\$138,022 con interés anual del 5,44% y vencimiento en enero del 2001.	138,022
Póliza de acumulación por US\$132,039 con interés anual del 5,38% y vencimiento en febrero del 2001.	132,039
Póliza de acumulación por US\$131,249 con interés anual del 5,19% y vencimiento en marzo del 2001.	131,249
	401,310
	412,926

B. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2000
Diciembre 31,	
Compañías relacionadas (Nota P)	421,488
Funcionarios y empleados (1)	74,581
Quinton International Inc. (2)	27,153
Impuesto al Valor Agregado	7,659
Intereses acumulados por cobrar	3,422
Otras	28,237
	562,540

Administransa S.A.
(Una Subsidiaria de Holdinsa S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre del 2000, esta cuenta incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus principales funcionarios.
- (2) Corresponde al saldo no liquidado en el año 2000, producto de la adquisición del software de computación Nexsys.

Durante el 2000 la Compañía no ha realizado provisión para clientes incobrables

C. Gastos pagados por anticipado

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2000
<hr/>	
Seguros	1,748
Proyectos	8,173
<hr/>	
	9,921
<hr/>	

D. Muebles y equipos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2000
<hr/>	
Equipos de computación	61,340
Muebles y enseres	33,142
Equipos de oficina	12,813
Obras de arte	11,577
Otros	1,472
<hr/>	
	120,344
Menos depreciación acumulada	48,587
<hr/>	
	71,757
<hr/>	

Administransa S.A.
(Una Subsidiaria de Holdinsa S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de muebles y equipos, fue como sigue:

	2000
Costo ajustado:	
Saldo inicial	52,257
Compras	5,467
Ventas	320
Bajas	1,627
NEC No. 17	64,567
<hr/>	
Saldo final	120,344
<hr/>	
Depreciación acumulada:	
Saldo inicial	13,925
Gasto del año	16,494
Ventas	105
Bajas	1,627
Ajustes	124
NEC No.17	19,776
<hr/>	
Saldo final	48,587
<hr/>	

**E. Cargos
diferidos**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2000
Diciembre 31,	2000
<hr/>	
Sistema de computación Nexsys	164,662
<hr/>	
	164,662
Menos amortización acumulada	131,730
<hr/>	
	32,932
<hr/>	

Administransa S.A.
(Una Subsidiaria de Holdinsa S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de cargos diferidos, fue como sigue:

	2000
<hr/>	
Costo:	
Saldo inicial	70,805
NEC No. 17	93,857
<hr/>	
Saldo final	164,662
<hr/>	
Amortización acumulada:	
Saldo inicial	42,483
Gasto del año	28,240
NEC No.17	61,007
<hr/>	
Saldo final	131,730
<hr/>	

F. Obligaciones financieras

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2000
<hr/>	
Whitestone Service Inc.	
Préstamo a una tasa de interés del 15% anual con vencimientos semestrales hasta Junio del año 2000.	143,000
<hr/>	
	143,000
<hr/>	

Esta obligación se encuentra garantizada con la firma de los representantes legales de la Compañía.

Administransa S.A.
(Una Subsidiaria de Holdinsa S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

G. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2000
<hr/>	
Compañías relacionadas (Nota P)	872,251
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	9,044
Retenciones en la fuente e IVA	8,732
Otras	32,863
<hr/>	
	922,890

H. Obligaciones con los trabajadores

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2000
<hr/>	
Beneficios sociales:	
Saldo inicial	2,361
Provisión del año	12,527
Pagos efectuados	11,059
<hr/>	
Saldo final	3,829
<hr/>	
Participación de los trabajadores:	
Saldo inicial	9,206
Provisión del año	1,447
Pagos efectuados	9,206
<hr/>	
Saldo final	1,447
<hr/>	
	5,276

Administransa S.A.
(Una Subsidiaria de Holdinsa S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

I. Impuesto a la renta

Para el ejercicio fiscal 2000 se establece la tasa impositiva del 25% para sociedades y se reduce la tasa del impuesto a la circulación de capitales al 0,8%. La Ley para la Promoción de la Inversión y de la Participación Ciudadana (Trole II) derogó la vigencia del Impuesto a la Circulación de Capitales a partir del 1 de Enero del 2001.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde la fecha de su constitución.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

Concepto	2000
Utilidad según libros antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	8,275
Más gastos no deducibles	6,274
Menos amortización de pérdidas acumuladas	4,902
Base para la participación trabajadores	9,647
15% participación trabajadores	1,447
Base imponible	8,200
Impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	2,050

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2000
Saldo inicial	-
Provisión del año	2,050
Pagos efectuados	235
Saldo final	1,815

Administransa S.A.
(Una Subsidiaria de Holdinsa S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

J. Provisión para jubilación patronal y desahucio	<p>El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue:</p>
	2000
	<hr/>
	Jubilación patronal:
	Saldo inicial -
	Provisión del año 5,620
	Pagos efectuados -
	<hr/>
	Saldo final 5,620
	<hr/>
	Desahucio:
	Saldo inicial -
	Provisión del año 1,164
	Pagos efectuados -
	<hr/>
	Saldo final 1,164
	<hr/>
	6,784

K. Capital social	<p>Está constituido al 31 de diciembre del 2000 por 20.000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal de US\$0,04 cada una, cumpliéndose con la resolución No.00.Q.II.008 de abril 24 del 2000, emitida por la Superintendencia de Compañías.</p> <p>Con fecha 10 de Octubre del 2000, mediante escritura pública la Compañía aumentó el capital social mediante la capitalización de la reserva por revalorización del patrimonio por 600.</p>
--------------------------	--

L. Capital adicional	<p>Para el 2000, los saldos deudores o acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, han sido transferidos a esta cuenta.</p>
-----------------------------	---

Administransa S.A.
(Una Subsidiaria de Holdinsa S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El efecto de la aplicación de la NEC 17 al 31 de marzo del 2000, fue como sigue:

	Reserva revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Capital adicional
Saldo inicial	(14,488)	-	
Aporte para aumento de capital	600	-	
Muebles y equipos	-	35,998	
Cargos diferidos	-	26,868	
Patrimonio de los accionistas	(32,844)	(105,084)	
Transferencia a capital adicional	46,732	(42,218)	4,514
	-	-	4,514

M. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

N. Utilidades retenidas

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

O. Resultado por exposición a la inflación

Se registra como contrapartida de los ajustes de la corrección monetaria integral a los estados financieros.

El efecto de la aplicación de la corrección monetaria integral, se resume a continuación:

	2000
Muebles y equipos	(8,793)
Cargos diferidos	(5,982)
Patrimonio de los accionistas	30,936
	16,161

Administransa S.A.
(Una Subsidiaria de Holdinsa S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

P. Transacciones con compañías relacionadas	Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:	
	Diciembre 31,	2000
	Cuentas por cobrar: (Nota B)	
	Motransa C.A. (1)	161,042
	Inversiones Taurus C.A.	88,658
	Oleaginosas S.A.	47,606
	Marianexas S.A.	36,803
	Inmobiliaria Pentsur S.A.	34,334
	Bienraisa S.A.	12,295
	Inversiones Femajo S.A.	9,848
	Inmobiliaria Jomalfel S.A.	9,004
	Protec S.A.	7,395
	Intellsa S.A.	3,704
	Ecuacampo S.A.	3,367
	Neothomas S.A.	2,007
	Heiserinc Holding S.A.	1,968
	Inmobiliaria Inmolibertadores S.A.	1,422
	Gerensa S.A.	886
	Quinton International Inc.	882
	Trandina S.A.	95
	Cerriagro S.A.	94
	Autos y Punto S.A.	78
		421,488
	Cuentas por pagar: (Nota G)	
	Motransa C.A. (1)	338,695
	Holdinsa S.A.	273,114
	Cofir S.A.	94,031
	Promotora de la Casa S.A.	70,585
	Inmobiliaria Lemantop S.A.	55,747
	R.T. Compañía Anónima	22,427
	Inmobiliaria Kirvan S.A.	14,375
	Corporación de Ingeniería Financiera S.A.	3,068
	Cerriagro S.A.	209
		872,251

Administransa S.A.
(Una Subsidiaria de Holdinsa S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Incluye los saldos por cobrar y por pagar de las Compañías Motransa C.A., Morisaenz S.A.C., e Inmobiliaria Investbien S.A., las cuales se fusionaron en el año 2000.

Estas cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas, no devengan intereses y tampoco se ha establecido el plazo para su cobro y/o pago.

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Año terminado en diciembre 31,	2000
<hr/>	
Otros ingresos:	
Motransa C.A.	24,045
Sistemsas S.A.	4,954
<hr/>	
	28,999
<hr/>	
Año terminado en diciembre 31,	2000
<hr/>	
Ingresos financieros:	
Motransa C.A.	33,536
Banco Universal S.A. (Unibanco S.A.)	864
<hr/>	
	34,400
<hr/>	
Año terminado en diciembre 31,	2000
<hr/>	
Ingresos por servicios:	
Moriservice S.A.	9,581
Motransa C.A.	2,578
<hr/>	
	12,159
<hr/>	

Administransa S.A.
(Una Subsidiaria de Holdinsa S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Año terminado en diciembre 31, 2000

Gastos financieros:

Banco Universal S.A. (Unibanco S.A.) 419

419

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con tercero.

Q. Diferencias entre registros contables e informe

Al 31 de diciembre del 2000, las cifras presentadas en el informe difieren de los registros contables de la Compañía, en los siguientes aspectos:

	Reclasificaciones			Según informe de auditoria
	Según registros contables	Débito	Crédito	
Activos				
Cuentas por cobrar:				
Compañías relacionadas	55,998	369,194	3,704	421,488
Otros activos a largo plazo	27,153	-	27,153	-
Cuentas por cobrar	113,899	27,153	-	141,052
Gastos pagados por anticipado	10,156	-	235	9,921
	207,206	396,347	31,092	572,461
Pasivos				
Cuentas por pagar				
Compañías relacionadas	525,611	3,704	369,194	891,101
Pasivos a largo plazo	143,000	143,000	-	-
Obligaciones financieras	-	-	143,000	143,000
Impuesto a la renta	2,050	235	-	1,815
	670,661	146,939	512,194	1,035,916
	(463,455)	249,408	(481,102)	(463,455)

Administransa S.A.
(Una Subsidiaria de Holdinsa S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**R. Eventos
 subsecuentes**

El Tribunal Distrital de la ciudad de Guayaquil con fecha 13 de marzo del 2001, emitió un fallo a través del cual resolvió suspender en forma definitiva los efectos tributarios del Resultado por Exposición a la Inflación-REI, derivado de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad-NEC 17. El Servicio de Rentas Internas-SRI con fecha 19 de marzo del 2001, ha presentado la apelación correspondiente ante el Organismo Superior como es el Tribunal Constitucional, sin que hasta la fecha del informe de los auditores externos se conozca el resultado de dicha apelación.
