

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

**ALMACENES LIGURI PIEMONTESE INDUSTRIALES Y TURISMO ALPI S.A.:**

1. Hemos auditado el balance general adjuntó de **ALMACENES LIGURI PIEMONTESE INDUSTRIALES Y TURISMO ALPI S.A.** al 31 de diciembre del 2000 (que incluye activos por US\$. 517,663, pasivos por US\$. 123,592 y patrimonio de los accionistas por US\$. 394,071), y los correspondientes estados de resultados (que incluye ingresos por US\$. 315,862, costo y gastos por US\$. 289,252 y utilidad neta por US\$. 26,610), evolución del patrimonio de los accionistas 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, basada en nuestra auditoría.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. A la fecha de este informe no pudimos confirmar al abogado de la Compañía y no obtuvimos por otro medio evidencia suficiente para satisfacernos con respecto a eventuales efectos y revelaciones, que hubieran sido necesario informar en los estados financieros que se acompañan.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de tales ajustes, si hubiese alguno, que podría haberse considerado necesario si hubiésemos obtenido información relevante proveniente de la confirmación del abogado de la Compañía, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ALMACENES LIGURI PIEMONTESE INDUSTRIALES Y TURISMO ALPI S.A.** al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. Como se revela en la nota 10, la Compañía mantiene transacciones importantes de venta con una compañía relacionada.

Correspondent of

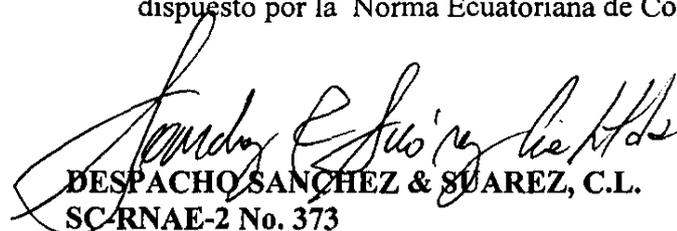
**Moores  
Rowland**

**INTERNATIONAL**

An association of independent  
accounting firms throughout the world

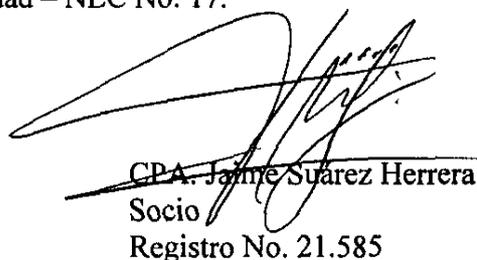
Guayaquil: Edificio Induauto, Av. Quito 806 y 9 de Octubre Piso 5, Oficinas 501 y 503  
Teléfonos: 280158 - 280159 - 296281 • Fax: 296912 • Casilla: 09-01-9453 • E-mail: sanchez@telconet.net  
Quito: Pasaje Alemán 150 y Calle Germán Alemán, Piso 3 • Telfs.: 251165 - 251253 • Fax: 451761  
Casilla: 17-17386 • E-mail: lsanchez@andinanet.net

6. La crisis económica en Ecuador generada por factores naturales, políticos, sociales e iliquidez en su mercado financiero, fue acentuada en el año 1999, sin embargo en el año 2000 la economía ecuatoriana presentó cierta estabilidad por la mejora en los precios del petróleo, reducción de porcentajes en tasas de interés y la dolarización de la economía. En razón de la crisis económica, el 9 de enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía adoptando el dólar de los Estados Unidos de América, como moneda de curso legal en el Ecuador. No obstante, se mantiene la incertidumbre económica del País la cual depende de las medidas que adopte el gobierno para su recuperación y reactivación, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.
7. Como se explica en la nota 1, debido al cambio en la unidad monetaria, la Compañía a partir de marzo 31 del 2000 mantiene sus registros contables y prepara sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con lo dispuesto por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC No. 17.



**DESPACHO SANCHEZ & SUAREZ, C.L.**  
SC-RNAE-2 No. 373

Abril 2 del 2001  
Guayaquil - Ecuador



CPA. Jaime Suarez Herrera  
Socio  
Registro No. 21.585

**ALMACENES LIGURI PIEMONTESI INDUSTRIALES Y TURISMO ALPI S.A.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>NOTAS</u>	(Dólares)
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Efectivo en caja y bancos		11,198
Cuentas por cobrar	3	33,183
Importaciones en tránsito		<u>31,936</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>76,317</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Propiedades, muebles y equipos, neto	4	87,278
Inversiones en acciones	5	350,038
Otros activos		<u>4,030</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>517,663</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Obligaciones bancarias	6	11,400
Cuentas por pagar	7	105,219
Gastos acumulados por pagar	8	<u>6,973</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>123,592</u>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>		
Capital social	9	28,000
Aportes para futuro aumento de capital	10	117,805
Reserva legal y facultativa		9,817
Reserva de capital	11	211,415
Utilidades retenidas		<u>27,034</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>394,071</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u>517,663</u>

Ver notas a los estados financieros

**ALMACENES LIGURI PIEMONTESE INDUSTRIALES Y TURISMO ALPI S.A.****ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>NOTAS</u>	(Dólares)
<b>INGRESOS:</b>		
Ventas, netas	10	171,998
Comisiones ganadas		42,240
Resultado por Exposición a la Inflación - REI	11	23,850
Intereses ganados	10	63,473
Otros ingresos		<u>14,301</u>
<b>TOTAL</b>		<u>315,862</u>
<b>COSTO Y GASTOS:</b>		
Costo de ventas		135,932
Gastos de administración		60,649
Gastos de ventas		22,519
Gastos financieros		2,980
Impuesto a la Circulación de Capitales		5,902
Depreciaciones y amortizaciones		<u>45,436</u>
<b>TOTAL</b>		<u>273,418</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		42,444
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	8	<u>6,367</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		36,077
25% IMPUESTO A LA RENTA	12	<u>9,467</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u>26,610</u>

Ver notas a los estados financieros

**ALMACENES LIGURI PIEMONTESE INDUSTRIALES Y TURISMO ALPI S.A.****ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal y facultativa</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
	. . . . (Dólares) . . . .							
Saldos ajustados al 1 de enero del 2000	28,000	0	9,745	56,554		0	496	94,795
Utilidad neta							26,610	26,610
Apropiaciones			72				( 72)	0
Aporte para futuro aumento de capital (nota 10)		117,805						117,805
Efecto Neto NEC No. 17 (nota 11)				98,168	56,693			154,861
Transferencias, requeridas por la NEC No. 17				( 154,722)	( 56,693)	211,415		0
Saldos al 31 de diciembre del 2000	<u>28,000</u>	<u>117,805</u>	<u>9,817</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>211,415</u>	<u>27,034</u>	<u>394,071</u>

Ver notas a los estados financieros

**ALMACENES LIGURI PIEMONTESI INDUSTRIALES Y TURISMO ALPI S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES  
DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	728,010
Efectivo pagado a empleados y proveedores	( 691,105)
Impuesto sobre la renta y circulación de capitales pagado	( 13,806)
Intereses pagados	( 2,694)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>20,405</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES  
DE INVERSION:**

Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedades, muebles y equipos	( 1,132)
Aumento en inversiones permanentes	( 120,000)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	( 121,132)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES  
DE FINANCIAMIENTO:**

Pago de deuda a corto plazo con Bancos	( 16,800)
Aportes de socios	<u>117,805</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>101,005</u>
Aumento neto del efectivo	278
Efectivo al inicio del período	<u>10,920</u>
Efectivo al final del período	<u>11,198</u>

Ver notas a los estados financieros

**ALMACENES LIGURI PIEMONTESI INDUSTRIALES Y TURISMO ALPI S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON LAS ACTIVIDADES DE  
OPERACION  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	(Dólares)
<b>UTILIDAD NETA</b>	26,610
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
Provisión para cuentas incobrables	3,481
Depreciaciones	34,973
Amortizaciones	10,463
Resultado por exposición a la inflación (Aumento) disminución en:	( 23,850)
Cuentas por cobrar	467,168
Inventarios	( 31,321)
Pagos anticipados	( 4,027)
Otros activos	( 49)
Aumento (disminución) en:	
Cuentas por pagar	( 468,358)
Gastos acumulados por pagar	<u>5,315</u>
 Total ajuste	 ( <u>6,205</u> )
 <b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	  <u><u>20,405</u></u>

Ver notas a los estados financieros

---

**ALMACENES LIGURI PIEMONTESE INDUSTRIALES Y TURISMO ALPI S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

---

**1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES****ALMACENES LIGURI PIEMONTESE INDUSTRIALES Y TURISMO ALPI S.A.**

Fue constituido el 6 de febrero de 1969 en Guayaquil – Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil en marzo 27 del mismo año. Su actividad principal es la comercialización e importación de mercadería general y el fomento de actividades turísticas nacionales e internacionales por lo cual la Compañía gana comisiones que son fijadas por las diferentes aerolíneas nacionales e internacionales. La Compañía vende el 100% de sus mercaderías a una compañía relacionada.

Base de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los E.U.A. de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores y para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con la aprobación de la Superintendencia de Compañías, emitió la NEC No. 17, con la cual los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de sucres a dólares de los E.U.A., moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000, en consecuencia los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 son reportados en Dólares de los E.U.A..

Aunque las NEC, requieren de información financiera comparativa, los estados financieros adjuntos no incluyen este tipo de presentación debido al cambio en la moneda de reporte ocurrida en marzo del año 2000, y en razón de que las normas vigentes y principalmente la NEC No. 17 no obliga a realizar ajuste alguno sobre períodos anteriores.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a una evaluación de las mismas.

Inventarios.- Los inventarios se registran al costo, el que no excede al valor de mercado. Debido a su alta rotación el costo se determina por el valor específico de la importación. Las importaciones en tránsito se registran al costo según factura más los gastos incurridos por nacionalización.

Gastos pagados por anticipado.- Los gastos pagados por anticipado corresponden a primas de seguro, las que son amortizadas en el plazo de vigencia de las respectivas pólizas.

## 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Propiedades, muebles y equipos.- Están registrados al costo de adquisición corregido monetariamente y por índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de marzo del 2000, cuyos saldos en sucres a esa fecha, fueron convertidos a US dólares a la tasa de cambio de S/.25.000 por US\$. 1.00. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, se registran al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	20%

Inversión en acciones.- Las inversiones en acciones, inclusive aquellas con una participación del 20% o más en el capital accionario con derecho a voto están registradas al costo de adquisición corregido monetariamente y por índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de marzo del 2000, cuyos saldos en sucres a esa fecha, fueron convertidos a Dólares de los E.U.A. a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00.

Otros activos.- Corresponde a membresía que mantienen la Compañía en el Club de Vuelos Internos Privados.

Transacciones en Moneda Extranjera.- Los activos, pasivos y transacciones en moneda extranjera fueron expresadas en sucres hasta el 10 de enero del 2000 a la tasa vigente en el mercado libre de cambio a esa fecha. La utilidad o perdida en cambio originada por el ajuste contable de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera fue llevado a los resultados del periodo en el cual variaron las tasas de cambio.

Reserva de capital.- La constituye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No. 17 en marzo del 2000. La Superintendencia de Compañías no ha emitido normas específicas relacionadas con el uso de esta cuenta, para propósitos de capitalización, compensación o las previstas en caso de devolución a los socios o accionistas.

Intereses.- Están registrados mediante el método del efectivo, generados por las cuentas por cobrar a Casa Comercial Tosi C.A..

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona y paga a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional.

Impuesto a la renta.- De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, la Compañía establece sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta.

## 2. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A.

A partir de abril 1 del 2000, los estados financieros de la Compañía, fueron preparados en Dólares de los E.U.A., aplicando los procedimientos establecidos en la NEC No. 17, y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Los procedimientos de ajuste y conversión fueron los siguientes:

- Corrección monetaria: Aplicada para reconocer la inflación, entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000 mediante el porcentaje de ajuste de inflación de 32.81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y las cuentas utilidades retenidas o déficit acumulado, fueron registrados en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI", el efecto de otras cuentas patrimoniales fue registrado en la cuenta de patrimonio "Reserva de Capital".
- Índice especial de corrección de brecha: Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio, basándose en la variación porcentual del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior hasta el 31 de diciembre de 1999 cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial "Reserva de Capital" y el efecto correspondiente al índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000, fue registrado en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI".

Los estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000, y por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, no están sujetos a los procedimientos establecidos en dicha norma.

Debido a que la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares de los E.U.A. al 31 de diciembre de 1999, la Compañía para propósito de preparar los estados de evolución del patrimonio de los accionistas, flujos de efectivo y ciertas notas revelatorias, asignó equivalentes en Dólares de los E.U.A. a los referidos saldos iniciales en sucres a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00; no obstante que en marzo 20 del 2001 la Superintendencia de Compañías estableció el tipo de cambio de S/. 19.500 por US\$. 1.00 para convertir extracontablemente los estados financieros de las Compañías al 31 de diciembre de 1999. Los efectos por las variaciones en el tipo de cambio aplicado por la Compañía y el recomendado por Superintendencia de Compañías no son significativos.

## 3. CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2000:

	(Dólares)
Cientes, neto de provisión para cuentas incobrables de US\$. 3,481	29,689
Pasan.....	29,689

### 3. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

Vienen.....	29,689
Impuesto al Valor Agregado I.V.A.	3,477
Otras cuentas por cobrar	<u>17</u>
Total	<u>33,183</u>

El saldo de clientes se origina por la venta de pasajes aéreos adquiridos con líneas aéreas, nota 7, y cuyos saldos no generan intereses.

### 4. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de las propiedades, muebles y equipos y su depreciación acumulada por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 son como sigue:

. . . . . MOVIMIENTO . . . . .

	<u>Saldos</u> <u>al 01/01/00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Aplicación</u> <u>NEC No. 17</u> <u>(nota 11)</u>	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/00</u>
	. . . . . (Dólares) . . . . .			
Terrenos	1,746	0	1,159	2,905
Edificios	10,879	0	7,201	18,080
Muebles y enseres	4,457	0	4,222	8,679
Vehículos	83,692	0	116,555	200,247
Equipos de computación	<u>0</u>	<u>1,132</u>	<u>0</u>	<u>1,132</u>
Subtotal	100,774	1,132	129,137	231,043
Depreciación acumulada	<u>( 45,182)</u>	<u>( 35,976)</u>	<u>( 62,607)</u>	<u>( 143,765)</u>
Total	<u>55,592</u>	<u>( 34,844)</u>	<u>66,530</u>	<u>87,278</u>

### 5. INVERSIONES EN ACCIONES

La inversión en acciones corresponde a 240.000 acciones de Casa Comercial Tosi C.A. a un costo de US\$. 1.00 cada una y que representan una participación del 30%. Al 31 de diciembre del 2000, el valor patrimonial proporcional de esta inversión asciende a US\$. 1,341,089, de acuerdo a estados financieros auditados de dicha Compañía.

El movimiento de la inversión en acciones por el año terminado el 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	(Dólares)
Saldo al inicio del año	120,000
Aplicación de la NEC No. 17 (nota 11)	110,038
Nuevas inversiones (nota 10)	<u>120,000</u>
Saldo al final del año	<u>350,038</u>

## 6. OBLIGACIONES BANCARIAS

El saldo de obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2000, corresponde a préstamos bancarios a corto plazo por US\$. 11,400 con vencimientos en enero y febrero del 2001 y a una tasa de interés del 16.31% y 17.50% anual.

## 7. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2000, se resume como sigue:

	(Dólares)
Proveedores	80,701
Líneas aéreas (nota 3)	19,317
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	314
Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado	2,821
Impuesto a la Renta (nota 12)	466
Intereses bancarios (nota 6)	286
Otras cuentas por pagar	<u>1,314</u>
Total	<u>105,219</u>

Líneas aéreas, corresponden a valores por pagar originados por las ventas de pasajes. Para respaldar las operaciones y transacciones antes mencionados, la Compañía ha otorgado a favor de International AIR Transport Association "IATA" una garantía bancaria del Banco de Guayaquil por US\$. 18,000 con vencimiento en enero 18 del 2002.

## 8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2000, se resume como sigue:

	(Dólares)
Beneficios sociales:	
Décimo tercer sueldo	115
Décimo cuarto sueldo	24
Fondo de reserva	467
15% Participación de trabajadores en las utilidades	<u>6,367</u>
Total	<u>6,973</u>

## 9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2000, el capital social de la Compañía está representado por 700,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04 cada una. A la fecha de este informe está pendiente de tramitar ante la Superintendencia de Compañías, la conversión de sucres a dólares del capital suscrito y del libro de acciones y accionistas. De acuerdo al organismo de control el plazo vence en junio 30 del 2001.

## 10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Compañía mantiene transacciones importantes con Casa Comercial Tosi C.A., consecuentemente los resultados de la Compañía podrían ser diferentes de aquellos que podrían haberse obtenido si la Compañía fuere autónoma. Un resumen de las transacciones con partes relacionadas al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

	(Dólares)
Venta de mercaderías	171,998
Intereses ganados	63,473
Aporte de accionistas para futuro aumento de capital	117,805

Durante el año 2000, ALPI S.A. vendió mercaderías a Casa Comercial Tosi C.A. y cobró intereses por los saldos pendientes durante el año.

En el año 2000, la Compañía capitalizó facturas pendientes de cobro a Casa Comercial Tosi C.A. por US\$. 120,000, incrementando su participación accionaria en el 30% (US\$. 240,000) sobre capital de dicha Compañía.

Los aportes para futuras capitalizaciones incluyen US\$. 63,473 provenientes del 50% de intereses cobrados a Casa Comercial Tosi C.A. y US\$. 54,332 por pago a proveedores del exterior realizados por cuenta del accionista (nota 5).

## 11. EFFECTOS CONTABLES DE LA NEC No. 17

Al 31 de marzo del 2000, los efectos de la aplicación de la NEC No. 17 fueron los siguientes:

	<u>Resultado por Exposición a la Inflación</u>	<u>Reserva por Revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Total</u>
	. . . (Dólares) . . .			
Propiedades, muebles y equipos, neto	( 12,675)	0	( 53,855)	( 66,530)
Inversiones en acciones	( 35,058)	0	( 74,980)	( 110,038)
Otros activos	0	0	( 2,143)	( 2,143)
Patrimonio:				
Capital social	6,836	( 35,029)	28,193	0
Reserva legal y facultativa	2,529	( 8,162)	5,633	0
Reserva por revalorización del patrimonio	14,410	( 54,568)	40,158	0
Resultados acumulados	<u>108</u>	<u>( 409)</u>	<u>301</u>	<u>0</u>
Total cargo (crédito) en cuenta	<u>( 23,850)</u>	<u>( 98,168)</u>	<u>( 56,693)</u>	<u>( 178,711)</u>

De acuerdo con requerimientos de la NEC No. 17, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria son transferidos a la cuenta de patrimonio Reserva de Capital.

## 12. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta del período resulta en una tasa efectiva del 26,24% que difiere del impuesto que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a la utilidad antes del impuesto a la renta debido a ciertos gastos no deducibles.

El movimiento de impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	(Dólares)
Saldo por pagar al inicio del período	1,199
Pago de impuesto a la renta	( 1,199)
Anticipo impuesto a la renta	( 423)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	( 8,576)
Impuesto a la renta causado	<u>9,467</u>
 Saldo por pagar al final del período	 <u>468</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 1997 al 2000 se encuentran pendiente de ser revisadas por las autoridades fiscales.

En agosto 18 del 2000, la Ley para la Promoción de la Inversión y de la Participación Ciudadana (TROLE II) derogó el 0.80% del ICC-Impuesto a la Circulación de Capitales. Sin embargo en circular de la misma fecha, el SRI-Servicio de Rentas Internas dispuso se continúe con la retención del impuesto exclusivamente hasta el 31 de diciembre del 2000. Al 2 de abril del 2001, la referida circular ha sido declarada inconstitucional por el Tribunal Fiscal Distrital de Quito y apelado por el SRI ante el Tribunal Constitucional, quien no ha emitido resolución al respecto. De existir tal resolución, el impuesto retenido en exceso podría ser objeto de devolución al contribuyente mediante trámite administrativo de pago indebido.

## 13. RESTRICCIÓN DE UTILIDADES

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2000, está pendiente la apropiación del 10% de la utilidad neta obtenida, debido a que tal apropiación debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas. El monto mínimo para apropiación es de aproximadamente US\$. 2,661.

## 14. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2000, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

**15. EVENTO SUBSECUENTE**

Al 2 de abril del 2001, el Tribunal Distrital de lo Fiscal de Guayaquil suspendió la Resolución 921 del Servicio de Rentas Internas (SRI) que obligaba a tributar sobre el efecto de aplicación de la NEC No. 17 que se registró en el estado de resultados en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación – REI, sin embargo esta decisión puede ser apelable ante el Tribunal Constitucional.

---