

*Marcelo Félix Ribadeneira*  
*Doctor en Auditoría*

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores accionistas de

**ARAMA S.A.**

Hemos examinado el Balance General de **ARAMA S.A.**, al 31 de diciembre de 2000 y sus correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, en base a nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría de General Aceptación. Estas 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 soportan 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 la evaluación de la presentación de los estados financieros en general.

Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ARAMA S.A.**, al 31 de diciembre de 2000 los resultados de sus operaciones y la evolución del patrimonio por el año terminado a esa fecha, de conformidad con disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período, en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

Como se explica en la Nota 2, los estados financieros han sido preparados aplicando el Sistema de Corrección Monetaria establecido en la "Ley para la Transformación Económica del Ecuador". Según disposiciones legales, se estableció que a partir del mes de abril la contabilidad debía expresarse en

*Registro Nacional de Auditores Externos No. R N A E-084*

URB. JARDIN DEL ESTE - TELEFONO 895-053 - CASILLA 17-21-106 - SUC. 12 DE OCTUBRE

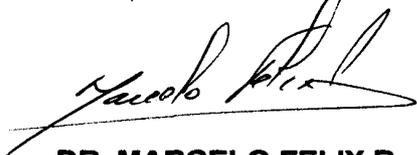
*Marcelo Félix Ribadeneira*

*Doctor en Auditoría*

dólares norteamericanos por lo cual previo a esta conversión, las empresas deben ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y el patrimonio, con el objeto de corregir las distorsiones producidas entre la inflación y la devaluación de el sucre con relación al dólar hasta el 31 de marzo de 2000. El procedimiento de ajuste consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC- 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de aplicar el Esquema de Dolarización".

Luego del cambio de unidad monetaria los precios de bienes y servicios tuvieron un proceso continuo de incremento, tal es así que en el período de abril a diciembre de 2000 se produce una variación del Índice de Precios al Consumidor del 58%. A pesar que el Gobierno estima que el ajuste de precios y por ende de la inflación se irán reduciendo progresivamente en los próximos meses y se prevé una recuperación de la actividad económica del país, consideramos que al no contar con los elementos necesarios que permitan estimar razonablemente la evolución futura de la economía nacional y por ende la eventual incidencia en la posición económica y financiera de la empresa, los estados financieros que se adjuntan al presente informe, deberán ser analizados bajo estas circunstancias.

Quito, Octubre 12 de 2001



**DR. MARCELO FELIX R.**  
**Registro Nacional de Auditores**  
**Externos No 084**  
**CPA No 18.116**

*Registro Nacional de Auditores Externos No. R.N.A.E.-084*

URB. JARDIN DEL ESTE - TELEFONO 895-053 - CASILLA 17-21-106 - SUC. 12 DE OCTUBRE

**ARAMA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

**ACTIVOS**

**ACTIVO CORRIENTE**

Caja y Bancos (Nota 3)	28,536.19	
Cuentas por Cobrar Empleados (Nota 4)	10,133.58	
Construcciones en Curso (Nota 5)	<u>1,056,544.22</u>	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1,095,213.99</b>

<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO-NETO (Nota 6)</b>		<b>40,377.82</b>
--	--	------------------

<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>1,468.04</b>
----------------------	--	-----------------

<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1,137,059.85</b>
----------------------	--	---------------------

**ARAMA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

**PASIVOS**

**PASIVOS CORRIENTES**

Cuentas por Pagar (Nota 7)	7,363.65	
Documentos por Pagar (Nota 8)	92,850.64	
Anticipos Clientes (Nota 9)	30,046.00	
Intereses por Pagar	1,626.91	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<u>131,887.20</u>	<b>131,887.20</b>

**PASIVO NO CORRIENTE**

Cuentas por Pagar (Nota 10)	3,321.42	
Obligaciones por Pagar (Nota 11)	915,405.30	
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<u>918,726.72</u>	<b>918,726.72</b>

**TOTAL PASIVOS**

**1,050,613.92**

**PATRIMONIO**

Capital Social (Nota 12)	400.00	
Reservas de Capital (Nota 14)	245,694.82	
Perdidas Ejercicios Anteriores (Nota 15)	-160,093.43	
Resultado del Ejercicio (Nota 16)	444.54	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u>86,445.93</u>	<b>86,445.93</b>

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**

**1,137,059.85**

**Las notas que se adjuntan forma parte de los Estados Financieros**

**ARAMA S.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

**INGRESOS**

Ventas Brutas	651,943.00	
Descuentos y Devoluciones en Ventas	<u>-47,591.03</u>	
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>604,351.97</b>

**COSTOS Y GASTOS**

Costo de Construcción (Nota 17)	505,412.26	
Gastos de Administración y Ventas (Nota 18)	91,077.56	
Gastos Financieros	<u>77,742.52</u>	
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>		<b><u>674,232.34</u></b>

**PERDIDA OPERACIONAL** **-69,880.37**

**INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES**

Resultado por Exposición a la Inflación (Nota 19)	72,784.94	
Impuesto Circulación de Capitales	<u>-2,460.03</u>	
<b>TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL</b>		<b><u>70,324.91</u></b>

**UTILIDAD DEL EJERCICIO** **444.54**

**Las notas que se adjuntan forma parte de los Estados Financieros**

**ARAMA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION**

UTILIDAD DEL EJERCICIO	444.54	
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 6)	6,056.46	
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		<b>6,501.00</b>
<b>ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO</b>		

**VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO**

AUMENTO CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	-10,113.09	
AUMENTO CONSTRUCCIONES EN CURSO	-683,785.96	
EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES ACTIVOS CORRIENTES	-81,625.26	
AUMENTO CUENTAS POR PAGAR	7,363.65	
AUMENTO DOCUMENTOS POR PAGAR	92,850.64	
AUMENTO OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,626.91	
AUMENTO ANTICIPO CLIENTES	30,046.00	
EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES PASIVOS CORRIENTES	0.00	
<b>TOTAL VARIACION</b>		<b>-643,637.11</b>
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		<b>-637,136.11</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION**

COMPRAS DE ACTIVO FIJO (Nota 6)	-16,113.91	
REEXPRESION MONETARIA ACTIVO FIJO-NETO	-15,378.25	
AUMENTO OTROS ACTIVOS	-1,468.04	
EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES ACTIVOS FIJOS	-3,271.79	
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		<b>-36,231.99</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

AUMENTO CUENTAS POR PAGAR	3,321.42	
AUMENTO OBLIGACIONES POR PAGAR	473,416.45	
EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES PASIVO LARGO PLAZO	96,779.82	
AUMENTO NETO DEL PATRIMONIO	140,269.37	
EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES PATRIMONIO	-10,463.87	
EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES RESULTADO 1999	-1,418.90	
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>701,904.29</b>
<b>AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO</b>		<b>28,536.19</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>		<b>0.00</b>
<b>EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES CAJA/99</b>		<b>0.00</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		<b>28,536.19</b>

**Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros**

ARAMA S.A.  
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA POR REVAL. PATRIM	REEXPRESION MONETARIA	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999	512.14	807.95	-44,458.79		-4,649.28	-6,480.00	-54,267.98
TRANSFERENCIA PERDIDA 1999					-5,061.10	5,061.10	0.00
AJUSTES AÑOS ANTERIORES		-30.00	1,424.20		-148,527.02		-147,132.82
TRANSFERENCIA REEXPRESION		-34,723.90	34,723.90				0.00
AJUSTE DIFERENCIA COTIZACION 99/2000	-112.14	-176.91	9,734.89		1,018.03	1,418.90	11,882.77
REEXPRESION MONETARIA APLICACION NEC 17 (Notas 14 y 15 )		1,332.27	277,061.21		-2,874.06		275,519.42
TRANSFERENCIA A RESERVA DE CAPITAL		32,790.59	-278,485.41	245,694.82			0.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO (Nota 16)						444.54	444.54
<b>TOTAL A DICIEMBRE DE 2000</b>	<b>400.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>245,694.82</b>	<b>-160,093.43</b>	<b>444.54</b>	<b>444.54</b>

Las notas que se adjunta forman parte integrante de los estados financieros

## **ARAMA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

#### **1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA**

La Compañía **ARAMA S.A.**, está constituida en la República del Ecuador, el 25 de julio de 1995, y su objeto principal es la, importación, exportación y comercialización de toda clase de bienes de libre comercio, tradicionales o no, igualmente podrá ejercer la actividad inmobiliaria en lo que se refiere a la compra, venta, permuta, corretaje, agenciamiento, arrendamiento, anticresis y administración de bienes inmuebles.

#### **2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES**

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidos por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros, mediante acumulación y conforme a principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, y sus políticas son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatoriana de Contabilidad, excepto en lo relativo a la Corrección Monetaria, procedimiento que constituye una práctica contable obligatoria establecida en el país.

Desde 1982 los balances de las empresas aplicaban sistemas de Corrección Monetaria los cuales solamente permitían ajustar las partidas No Monetarias del Activo y Pasivo, así como las cuentas Patrimoniales, procedimiento que no bastaba para reflejar las reales distorsiones producidas por la inflación y la devaluación.

Por lo anterior y como el deterioro del sucre frente al dólar y ante la posibilidad de caer en una hiperinflación. El Gobierno del Ecuador decidió tomar como moneda oficial el dólar norteamericano a partir del 10 de enero de 2000, con una conversión de S/. 25.000 por dólar.

A partir del mes de abril el Estado Ecuatoriano mediante la disposición transitoria séptima de la "Ley para la Transformación Económica del Ecuador" establece que las sociedades y personas naturales obligadas a llevar contabilidad efectuarán la conversión de las cifras contables de sucres a dólares

de conformidad con lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No 17, promulgada por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobada conjuntamente por el Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, norma que fue aprobada y publicada en el Registro Oficial No 57 de abril 13 de 2000.

Por lo indicado anteriormente, los balances de las empresas a diciembre 31 de 2000 se presentan expresados en dólares y han sido sujetos a una muy significativa corrección, tratando que sus cifras reflejen la variación de la inflación y la devaluación ocurridas en el período noviembre de 1991 a marzo de 2000, por lo cual y a pesar que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecen la obligatoriedad de presentar estados financieros comparativos, en relación al ejercicio anterior, pero por las distorsiones que ello implicaría no es factible presentarlos de esa manera.

#### **2.1.- Bases de Presentación**

El balance general al 31 de diciembre de 2000 fue preparado aplicando el sistema de conversión de estados financieros para efectos de aplicar el sistema de dolarización, de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello las brechas entre las tasas de inflación y devaluación acumuladas desde 1991 hasta la fecha de transición que fue marzo de 2000, en base a los índices respectivos publicados en el Registro Oficial No 57 de abril de 2000 y tomado como base de conversión \$/. 25.000 por cada dólar.

#### **2.2.- Cuentas en moneda extranjera**

La variación producida por el diferencial cambiario se transfirió a las cuentas respectivas de Resultados. Desde el mes abril de 2000 y al adoptar como moneda oficial el dólar, no se ha producido variación de tipo cambiario.

#### **2.3.- Valuación de Inventarios**

Los inventarios mantenidos al 31 de marzo de 2000 han sido valorados a precio de adquisición. Dichos inventarios que son construcciones en curso fueron reexpresados según las disposiciones establecidas en la Nec 17.

#### **2.4.- Propiedad, Planta y Equipo**

Estos activos están ajustados aplicando al valor del activo reexpresado al 31 de diciembre de 1999 el índice de ajuste de inflación así como los índices de corrección de brecha. En los casos de activos adquiridos durante el período de transición, esto es de enero a marzo de 2000, se aplicaron los índices establecidos en la Ley.

Las ganancias y/o pérdidas por ventas y/o retiros si los hay, así como reparaciones y mantenimientos que no implican un aumento en la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio.

### **2.5.- Depreciaciones**

La depreciación se calcula sobre valores originales de costo histórico y reexpresiones, hasta marzo 31 de 2000 y a partir de abril se calculan considerando las variaciones producidas en los activos fijos por la aplicación de la Nec 17. El método utilizado para la aplicación de la depreciación es el de Línea Recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre 5 y 10 años.

### **2.6.- Participación a Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos y es política de la Compañía efectuar la provisión correspondiente a esa tasa, en el siguiente ejercicio.

### **2.7.- Impuesto a la Renta**

De acuerdo con disposiciones legales vigentes la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con una tasa del 25%. Su provisión es registrada en el siguiente ejercicio.

Según disposiciones específicas de la Ley de Régimen Tributario Interno, si se reparten dividendos en efectivo los accionistas residentes en el Ecuador están exentos de cualquier carga fiscal sobre dichos dividendos.

## **3.- CAJA Y BANCOS**

Se desglosa de la siguiente manera:

Caja	4.478,27
Banco del Pacífico <sup>(1)</sup>	24.057,92
<b>TOTAL</b>	<b>28.536,19</b>

<sup>(1)</sup> Corresponde al saldo en libros existente al 31 de diciembre del año 2000 de la cuenta corriente No 574179-3

#### 4.- EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2000 el saldo incluye:

Bolivar Paz y Miño	8.124,00
José Pilataxi	1.000,00
Ing.Marcelo Rosero	900,00
Varios <sup>(2)</sup>	109,58
<b>TOTAL</b>	<b>10.133,58</b>

<sup>(2)</sup> Son saldos sin movimiento desde el año 1999

#### 5.- CONSTRUCCIONES EN CURSO

Dentro de la cuenta mencionada se agrupa lo siguiente:

Valor del Costo Histórico	726.660,38
Efecto Aplicación Nec	329.883,84
<b>TOTAL</b>	<b>1'056.544,22</b>

#### 6.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El total de esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

##### ACTIVOS FIJOS

DESCRIPCION	SALDO 1999	EFEECTO NEC 17	COMPRAS/ AJUSTES	SALDO 2000
MUEBLES Y ENSERES	0,00	0,00	904,06	904,06
EQUIPO COMPUTACION	1.438,91	2.453,17	1.533,46	5.425,54
MAQUINARIA	11.802,06	19.709,98	-1.284,53	30.227,51
VEHICULOS	0,00	0,00	15.549,90	15.549,90
<b>SUMAN</b>	<b>13.240,97</b>	<b>22.163,15</b>	<b>16.702,89</b>	<b>52.107,01</b>

##### DEPRECIACIONES

DESCRIPCION	SALDO 1999	EFEECTO NEC 17	GASTO/ AJUSTES	SALDO 2000
MUEBLES Y ENSERES	0,00	0,00	61,07	61,07
EQUIPO COMPUTACION	328,31	682,38	1.297,63	2.308,32
MAQUINARIA	1.242,33	3.060,25	5.057,22	9.359,80
VEHICULOS	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>SUMAN</b>	<b>1.570,64</b>	<b>3.742,63</b>	<b>6.415,92</b>	<b>11.729,19</b>
<b>TOTAL</b>				<b>40.377,82</b>

La depreciación que afectó a resultados durante el año 2000 ascendió a la suma de \$ 6.056,46

Las compras de Activos Fijos del período fueron de \$ 16.113,91

Los porcentajes de depreciación utilizados son: 20% para equipos de computación y maquinaria y 10% para muebles y enseres.

#### **7.- CUENTAS POR PAGAR**

Corresponde al valor adeudado a Mersercom por comisiones y honorarios de diciembre de 2000

#### **8.- DOCUMENTOS POR PAGAR**

Son valores adeudados por préstamos concedidos por el Banco del Pacífico al socio Ing. Enrique Patiño valores que fueron acreditados directamente a la cuenta de Arama S.A. en noviembre y diciembre del 2000 por U\$ \$ 60.000 y 30.000 respectivamente. La diferencia de \$ 2.850,64 corresponde a saldos de créditos anteriores.

#### **9.- ANTICIPOS CLIENTES**

La cuenta mencionada corresponde a obligaciones con:

Cesar Guamán G.	7.850,00
Carlos Brasero	8.696,00
Mercedes Andrade D.	6.500,00
Esthela Tapia N.	7.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>30.046,00</b>

#### **10.- CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO**

Corresponde a una obligación con la señora Susana de Perez, según convenio suscrito en 1999.

#### **11.- OBLIGACIONES POR PAGAR LARGO PLAZO**

Esta cuenta está compuesta por obligaciones pendientes de pago al socio Ing. Enrique Patiño.

## 12.- CAPITAL SOCIAL

El capital de la compañía es de US \$ 400 dólares y su socio es el Ing. Enrique Patiño, de acuerdo a la cesión de acciones del accionista Banco del Pacífico, realizada en febrero 19 de 1998 y recibida por la Superintendencia de Compañías en mayo 29 del mismo año.

## 13.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal hasta que esta alcance por lo menos el 20% del Capital Social. Dicha Reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

Esta cuenta no tiene registrado valor alguno por cuanto desde el inicio de sus operaciones la empresa no ha obtenido utilidades.

## 14.- RESERVAS DE CAPITAL

Esta cuenta es producto de la conversión de estados financieros y su correspondiente aplicación de la Nec 17, estando compuestas por la Reexpresión Monetaria y la Reserva por Revalorización del Patrimonio.

Las cuentas mencionadas ha tenido los siguientes movimientos durante el año 2000:

### REEXPRESION MONETARIA

Saldo Inicial	-868'097.395
Reclasificación a Reserva por Revalorización	868'097.395
Ajustes años anteriores	35'605.108
Reexpresión Construcciones en Curso	6.544'585.293
Reexpresión Activos Fijos	397'660.098
Reexpresión Patrimonio	-27'053.088
Reexpresión Resultados Acumulados	11'337.799
<b>TOTAL SUCRES</b>	<b>6.962'135.210</b>
<b>TOTAL DOLARES A S/. 25.000</b>	<b>278.485,41</b>

## RESERVA POR REVALORIZACION

Saldo a Diciembre 31 de 1999	15'776.000
Reclasificación de Reexpresión Monetaria	-868'097.395
Ajustes años anteriores	-750.000
Ajuste por Inflación Capital, Aportes y Reserva	-215'676.386
Ajuste Brecha Entre Devaluación e Inflación a Dic/99	27'053.088
Ajuste de Brecha al 31 de Marzo del 2000	221'930.099
<b>TOTAL SUCRES</b>	<b>-819'764.594</b>
<b>TOTAL DOLARES A S/. 25.000</b>	<b>-32.790,59</b>

## RESUMEN DE CAPITAL ADICIONAL:

Reexpresión Monetaria	278.485,41
Reserva por Revalorización Patrimonio	-32.790,59
<b>TOTAL CAPITAL ADICIONAL</b>	<b>245.694,82</b>

## **15- RESULTADOS ACUMULADOS**

El saldo de la cuenta y luego de aplicada la Nec 17 se compone de la siguiente manera:

Saldo a Diciembre 31 de 1999	-217'308.978
Ajustes Realizados por años anteriores	-3.713'175.243
Ajuste por Inflación Resultados Acumulados	-1'029.179.665
Ajuste Brecha Entre Devaluación e Inflación a Dic/99	-11'337.799
Ajuste de Brecha al 31 de Marzo del 2000	968'665.950
<b>TOTAL SUCRES</b>	<b>-4.002'335.735</b>
<b>TOTAL DOLARES A S/. 25.000</b>	<b>-160.093,43</b>

## **16.- RESULTADO DEL EJERCICIO**

El valor presentado al 31 de diciembre de 2000 equivale al valor neto de la utilidad por cuanto por política de la empresa las apropiaciones del 15% para Trabajadores y el respectivo Impuesto a la Renta se provisiona en el siguiente ejercicio.

Se debe indicar que la empresa realiza una declaración sustitutiva por haber realizado modificaciones a la contabilidad originalmente presentada a las autoridades de control, cambios realizados para corregir errores de aplicación de la Nec 17. Nuestra auditoría y su dictamen se realiza en base a la contabilidad rectificada.

## 17.- COSTO DE CONSTRUCCION

Compuesta por:

Sueldos y Salarios	65.447,80
Depreciación Maquinaria	5.060,01
Seguros	4.000,79
Beneficios Sociales	7.473,06
Mantenimiento y Reparación	22.848,00
Gastos Generales	5.340,16
Otros Gastos <sup>(3)</sup>	395.242,44
<b>TOTAL</b>	<b>505.412,26</b>

<sup>(3)</sup> Incluye \$ 344.034,07 que corresponde a diferencial cambiario.

Los costos reflejados en los estados financieros no están de acuerdo con procedimientos determinados por Leyes y Normas Tributarias que establecen que existen dos alternativas para determinar los costos en esta actividad y la mas lógica, en el caso presente, sería el procedimiento que determina que los costos se calcularán en base a un porcentaje de avance de obra, tomados en relación al total de construcciones en curso y las ventas efectivamente realizadas.

A pesar de lo anterior, y en base a los cálculos estimados por la compañía, se ha determinado que el porcentaje de ventas realizadas equivale a un 32,3% del total de ingresos estimados al finalizar el proyecto. De lo anterior se desprende que si se hubiese optado por el procedimiento de enviar todos los costos de construcción asignados por la contabilidad en el estado de resultados del año 2000 a un activo de construcciones en curso y transferir en base al porcentaje de obra vendida, el valor del costo de construcción que se debía reflejar en el estado de pérdidas y ganancias hubiese sido de \$ 504.511,94 por lo cual la diferencia con lo contabilizado es inmaterial.

Se recomienda que para los próximos ejercicios económicos la empresa opte por cualquiera de los procedimientos aceptados por las Normas Tributarias Ecuatorianas en lo relativo a la determinación de costos de construcción.

## 18.- GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTA

Esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

Sueldos, Salarios y Beneficios Sociales	12.868,37
Comisiones en Ventas y Publicidad	32.440,84
Gastos Generales	942,38
Depreciaciones	996,45
Otros Gastos	43.829,52
<b>TOTAL</b>	<b>91.077,56</b>

## 19.- RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION

El saldo acreedor de esta cuenta obedece a la aplicación de la Nec 17 y sus movimientos son los siguientes:

CONCEPTO	VALOR	EFEECTO NETO
Ajuste Inflación Construcc. Curso	-2.370'095.501	
Corrección Brecha Construcc. Curso	667'584.838	
<b>Total Activos Fijos</b>		<b>-1.702'510.663</b>
Ajuste Inflación Activos Fijos	-91'645.548	
Corrección Brecha Activos Fijos	28'792.799	
<b>Total Diferidos</b>		<b>- 62'852.749</b>
Ajuste Inflación Patrimonio	-215'676.386	
Corrección Brecha Patrimonio	221'930.099	
<b>Total Patrimonio</b>		<b>6'253.713</b>
Ajuste Inflación Resultados Acumulados	-1.029'179.665	
Corrección Brecha Resultados Acumul.	968'665.950	
<b>Total Resultados Acumulados</b>		<b>- 60'513.715</b>
<b>TOTAL SUCRES</b>		<b>- 1.819'623.414</b>
<b>TOTAL DOLARES A S/. 25.000</b>		<b>-72.784,94</b>

## 20.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos que a criterio de la administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros analizados.

## 21.- SITUACION TRIBUTARIA

La empresa no ha sido fiscalizada desde el inicio de sus operaciones, habiendo realizado una declaración sustitutiva por el ejercicio económico del año 2000, tal como se indica en la Nota 16.