

maría durango vela  
quito - ecuador

**Informe del Auditor Independiente**

A los Accionistas de  
**Monteaventino Investment S. A.:**

He auditado el balance general adjunto de **Monteaventino Investment S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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, 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 hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría provee una base razonable para mi opinión.

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía posee inversiones en acciones de compañías subsidiarias (poseídas en 100%), como se menciona en la Nota No. 4 a los estados financieros adjuntos, las cuales están registradas al valor patrimonial. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, son necesarios estados financieros consolidados con las compañías subsidiarias, para presentar razonablemente la situación financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha.

En mi opinión, excepto por no presentar estados financieros consolidados, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Monteaventino Investment S. A.**, al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Según se menciona en la Nota No.1 a los estados financieros adjuntos, durante los últimos tres años el Ecuador viene atravesando un profundo deterioro en su economía, reflejado principalmente por la reducción de la actividad económica, iliquidez del mercado financiero, altas tasas de interés, niveles incontrolables de inflación, etc. por lo que el 9 enero del 2000, el Gobierno Nacional decretó el cambio de moneda en el Ecuador, adoptando como la moneda oficial al Dólar de E.U.A. en reemplazo del Sucre Ecuatoriano; a una tasa de cambio de 25,000 Sucres por cada un Dólar de E.U.A.. Durante el año 2000, la economía ha experimentado cierta estabilidad con relación a los dos años anteriores; sin embargo, el futuro económico del Ecuador aún es incierto, ya que depende de las medidas que tome el gobierno con miras a la recuperación y reactivación económica. A la fecha no es posible determinar como se avizora el futuro y la solución de la situación antes mencionada; por lo que los estados financieros arriba mencionados deberán ser leídos considerando estas circunstancias.

Como parte del proceso de dolarización de la economía mencionada en el párrafo anterior, los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, más ampliamente descrita en la Nota No.2 a los estados financieros adjuntos.

Como se menciona en la Nota No. 3 a los estados financieros adjuntos, durante el año 2000, la Compañía cambio el método de reconocimiento del efecto de la inflación en los resultados del año, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.16.

*Maria Durango Vela*

~~Maria Durango Vela~~  
Licencia profesional No.16,646  
Registro de Auditor Externo en la  
Superintendencia de Compañías No.292

12 de marzo del 2001

**Monteaventino Investment S. A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

**(Expresado en Dólares de E.U.A)**

**ACTIVO**

**CORRIENTE:**

|   |           |
|---|-----------|
| Efectivo en caja, bancos e inversiones temporales | 1,688,789 |
| Cuentas por cobrar                                | 346,911   |
| Impuestos prepagados                              | 3,615     |
|   | -----     |
| Total del activo corriente                        | 2,039,315 |

**INVERSIONES EN ACCIONES**

4,624,130

**TERRENOS, EDIFICIOS, INSTALACIONES Y EQUIPO; neto**

1,998,971

Total del activo

8,662,416

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**CORRIENTE:**

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| Impuestos por pagar        | 147,524 |
| Cuentas por pagar          | 18,826  |
|                            | -----   |
| Total del pasivo corriente | 166,350 |

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

|                               |                |
|-------------------------------|----------------|
| Capital social                | 816,000        |
| Menos - Acciones en Tesorería | <u>1,367</u>   |
|                               | <u>814,633</u> |

Reserva de Capital 4,012,166

Reserva por revaluación de activos 1,379,301

Utilidades retenidas

Reserva legal 116,090

Utilidades por aplicar 2,173,876

2,289,966

Total del patrimonio de los accionistas

8,496,066

8,662,416

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

**Monteaventino Investment S. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

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

**(Expresado en Dólares de E.U.A)**

**INGRESOS:**

|                        |         |           |
|------------------------|---------|-----------|
| Arriendos              | 753,174 |           |
| Intereses y comisiones | 355,477 |           |
|                        |         | -----     |
|                        |         | 1,108,651 |

**GASTOS DE OPERACIÓN:**

|                                   |               |         |
|-----------------------------------|---------------|---------|
| Depreciaciones                    | 58,988        |         |
| Arriendos                         | 50,000        |         |
| Administrativos                   | 72,001        |         |
| Impuestos, contribuciones y otros | <u>12,321</u> | 193,310 |
|                                   |               | -----   |
| Utilidad en operación             |               | 915,341 |

**OTROS INGRESOS:**

|                                    |          |         |
|------------------------------------|----------|---------|
| Diferencia en cambio               | 195,910  |         |
| Utilidad en venta de acciones      | 102,580  |         |
| Valuación de inversión en acciones | 65,958   |         |
| Gasto de intereses                 | (16,994) | 347,454 |
|                                    |          | -----   |

|  |  |           |
|--|--|-----------|
| Utilidad antes del efecto por exposición a la<br>inflación e impuesto a la renta |  | 1,262,795 |
|--|--|-----------|

**RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN** 326,066

|                                       |         |
|---------------------------------------|---------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 936,729 |
|---------------------------------------|---------|

**PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA** 185,441

|               |                |
|---------------|----------------|
| Utilidad neta | <u>751,288</u> |
|---------------|----------------|

Utilidad por cada mil acciones 3.68

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

**Monteaventino Investment S. A.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

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

**(Expresado en Dólares de E.U.A)**

|   | <u>CAPITAL<br/>SOCIAL</u> | <u>RESERVA<br/>DE<br/>CAPITAL</u> | <u>RESERVA<br/>POR RE-<br/>REVALUA<br/>CIÓN DE<br/>ACTIVOS</u> | <u>UTILIDADES RETENIDAS</u> |                                       |                  |
|---|---------------------------|-----------------------------------|--|-----------------------------|---------------------------------------|------------------|
|   |                           |                                   |  | <u>Reserva<br/>Legal</u>    | <u>Utilidades<br/>por<br/>Aplicar</u> | <u>Total</u>     |
| Saldo al 31 de diciembre de 1999  | 816,000                   | 4,335,834                         | -  | 3,868                       | 1,238,468                             | 1,242,336        |
| Acciones en tesorería   | (1,367)                   | -                                 | -  | -                           | -                                     | -                |
| Apropiación de utilidades   | -                         | -                                 | -  | 112,222                     | (112,222)                             | -                |
| Incremento (disminución) neto por<br>la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 | -                         | (323,668)                         | -  | -                           | 296,342                               | 296,342          |
| Revaluación de inversiones en acciones  | -                         | -                                 | 1,379,301  | -                           | -                                     | -                |
| Utilidad neta   | -                         | -                                 | -  | -                           | 751,288                               | 751,288          |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2000</b>  | <b>814,633</b>            | <b>4,012,166</b>                  | <b>1,379,301</b>   | <b>116,090</b>              | <b>2,173,876</b>                      | <b>2,289,966</b> |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

**Monteaventino Investment S. A.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**CONVERSIÓN A DÓLARES DE E.U.A. DEL SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

**(Expresado en miles de Sucres)**

|  | <u>CAPITAL SOCIAL</u> | <u>ACCIONES EN TESORERIA</u> | <u>RESERVA DE CAPITAL</u> | <u>UTILIDADES RETENIDAS</u> |                               |              |
|--|-----------------------|------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------------|--------------|
|  |                       |                              |                           | <u>Reserva Legal</u>        | <u>Utilidades por Aplicar</u> | <u>Total</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 1999, como fue reportado   | 20,400,000            | 34,185                       | 33,571,835                | 96,702                      | 29,428,158                    | 29,524,860   |
| Más (Menos) - Ajuste de brecha por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No.17 | -                     | -                            | 74,824,005                | -                           | 1,533,550                     | 1,533,550    |
| Saldo al 31 de diciembre de 1999, como fue reexpresado   | 20,400,000            | 34,185                       | 108,395,838               | 96,702                      | 30,961,708                    | 31,058,410   |
| Saldo al 31 de diciembre de 1999, convertido a Dólares de E.U.A. a un tipo de cambio de S/. 25,000 | 816,000               | 1,367                        | 4,335,834                 | 3,868                       | 1,238,468                     | 1,242,336    |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Monteaventino Investment S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en Dólares de E.U.A)

|   |                  |
|---|------------------|
| <b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>  |                  |
| Utilidad neta   | 751,288          |
| Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto provisto por actividades de operación - |                  |
| Depreciación  | 58,988           |
| Efecto por exposición a la inflación y conversión   | 326,066          |
| Utilidad en venta de acciones   | (102,580)        |
| Valoración de acciones  | (65,958)         |
| Cambios netos en activos y pasivos -  |                  |
| Disminución en cuentas por cobrar   | 910,313          |
| Disminución en impuesto prepagados  | 12,094           |
| Impuestos por pagar   | 147,524          |
| (Disminución) en cuentas por pagar  | (26,119)         |
|   | -----            |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación   | 2,011,616        |
|   | -----            |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>  |                  |
| (Adiciones) a terrenos, edificios, y muebles y enseres  | (380,306)        |
| Retiro de acciones, neto de aumentos de capital en subsidiarias                                 | 167,216          |
| Utilidad en venta de acciones y dividendos  | 102,580          |
|   | -----            |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión   | (110,510)        |
|   | -----            |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>                                     |                  |
| (Disminución) en préstamos de terceros  | (212,533)        |
|   | -----            |
| Disminución neta en efectivo en caja y bancos   | 1,688,573        |
| <b>EFFECTIVO EN BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:</b>  |                  |
| Saldo al inicio del año   | 216              |
|   | -----            |
| Saldo al final del año  | <u>1,688,789</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

**Monteaventino Investment S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

**(Expresadas en Dólares de E.U.A.)**

**1. OPERACIÓN:**

La Compañía fue constituida bajo las leyes ecuatorianas el 30 de abril de 1996, fecha en la que inició sus operaciones. El objetivo principal de la Compañía es efectuar inversiones en bienes muebles, inmuebles, acciones, títulos y valores de toda clase.

Durante los últimos tres años el Ecuador viene atravesando un profundo deterioro en su economía, reflejado principalmente por la reducción de la actividad económica, iliquidez del mercado financiero, altas tasas de interés, niveles incontrolables de inflación, etc. por lo que el 9 enero del 2000, el Gobierno Nacional decretó el cambio de moneda en el Ecuador, adoptando como la moneda oficial al Dólar de E.U.A. en reemplazo del Sucre Ecuatoriano; a una tasa de cambio de 25,000 Sucres por cada un Dólar de E.U.A.. Como parte del proceso de dolarización de la economía mencionada, los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, más ampliamente descrita en la Nota No. 2.

Durante el año 2000, la economía ha experimentado cierta estabilidad con relación a los dos años anteriores; sin embargo, el futuro económico del Ecuador aún es incierto, ya que depende de las medidas que tome el gobierno con miras a la recuperación y reactivación económica.

Debido a que no es posible determinar el efecto de la inestabilidad económica, se desconoce hasta que grado podría afectar las operaciones futuras de la Compañía. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la situación antes mencionada. Los efectos correspondientes a dicha situación, serán expuesto en los estados financieros, cuando se conozcan o se puedan estimar razonablemente.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:**

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, que no difieren substancialmente de los principios de aceptación general; estos principios requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros adjuntos, y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismo. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Durante el año 2000, se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) No.16 y No.17 relacionadas con la Corrección Monetaria Integral de los Estado Financieros (ver Nota No. 4) y la Conversión de Estados Financieros Para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización (ver Nota No. 3), respectivamente.

(Continuación de la Nota No.2  
Políticas de Contabilidad)

Los estados financieros adjuntos han sido presentados de acuerdo con las NEC, excepto por los requerimientos de presentar información comparativa; ya que no sería adecuado presentar estados financieros comparativos, sin antes convertir los estados financieros del año anterior a Dólares de E.U.A., bajo los lineamientos de la NEC No.17; y no existe una obligación de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador en vigencia. Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía son las siguientes:

(a) Cambio de moneda -

Como parte del proceso de dolarización, los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con la NEC No.17 y a partir de esa fecha, todas las transacciones financieras son expresadas y reportadas en Dólares de E.U.A. (Ver Nota No.3).

(b) Inversiones en acciones -

Las inversiones en acciones en las que la Compañía posee más del 20% están registradas al valor patrimonial proporcional de la compañía emisora, y al costo de adquisición para aquellas inversiones que posee menos del 20%.

(c) Terrenos, edificios, instalaciones y equipos -

Los terrenos, edificios, instalaciones y equipos están registrados a una base que se asemeja al costo histórico. Los costos de mantenimiento, y reparación se cargan a los resultados del año a medida que se incurren. La depreciación se carga a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta, la tasa de depreciación está determinada en base a la vida probable de los bienes.

(d) Impuesto a la renta -

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método de impuestos a pagar.

(e) Utilidad por acción -

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(f) Registros contables y unidad monetaria -

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria de la República del Ecuador, a partir de enero del 2000 (ver Nota No.1).

**3. CONVERSIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS A DÓLARES DE E.U.A. :**

Durante el año, el Gobierno Nacional decretó la dolarización de su economía, adoptando al Dólar de E.U.A. como moneda oficial en el Ecuador. Como consecuencia del nuevo sistema monetario, se emitió la NEC No.17, mediante la cual, la Compañía debió convertir sus estados financieros al 31 de marzo del 2000 de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A., siguiendo los procedimientos descritos en este pronunciamiento, que consisten principalmente en (a) ajustar los estados financieros en Sucres por inflación, (b)ajustar los

(Continuación de la Nota No.3  
conversión de los estados financieros ...)

estados financieros en Suces ajustados por inflación por un índice correspondiente a la diferencia entre la inflación y la devaluación en los años anteriores al 31 de diciembre de 1999 o índice especial de corrección de brecha, (c) ajustar por índice especial de corrección de brecha del 31 de diciembre de 1999 y el 31 de marzo del 2000, y (d) convertir los estados financieros ajustados en Suces a la tasa de cambio de S/.25,000 por cada un Dólar de E.U.A.. Un resumen de los procedimientos efectuados se describe a continuación:

(a) Ajuste por inflación -

La partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, estas son terrenos, edificios, instalaciones y equipos, capital social, reserva de revalorización del patrimonio, reexpresión monetaria, reserva legal, utilidades por aplicar, fueron ajustadas por el índice de inflación entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, publicado por el Instituto de Estadísticas y Censos - INEC, el cual ascendió al 32%. El efecto de este ajuste se registró en la cuenta de resultados por exposición a la inflación, de acuerdo con la NEC No.16.

(b) Ajuste por índice especial de corrección de brecha al 31 de diciembre de 1999 -

La partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, estas son terrenos, edificios, instalaciones y equipos, capital social, reserva de revalorización del patrimonio, reserva legal, utilidades por aplicar fueron ajustadas por el índice de corrección de brecha, con el fin de reconocer la diferencia entre la devaluación y la inflación en años anteriores, para tratar de presentar dichas partidas a un monto en Suces similar al costo en Dólares de E.U.A. histórico a la fecha de adquisición o de la transacción. Este índice se refleja en un porcentaje que equivale a la diferencia que existe entre el índice de devaluación acumulado y el índice de inflación acumulado, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la transacción hasta el 31 de diciembre de 1999, expuesto en una tabla de índices publicada en Registro Oficial No.57 del 13 de abril del 2000. El efecto de la aplicación de este índice fue registrado en la cuenta de reserva de capital.

(c) Ajuste por índice especial de corrección de brecha al 31 de marzo del 2000 -

La partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, estas son terrenos, edificios, instalaciones y equipos, capital social, reserva de revalorización del patrimonio, reexpresión monetaria, reserva legal, utilidades por aplicar, fueron ajustadas por el índice de corrección de brecha, con el fin de reconocer la diferencia entre la devaluación y la inflación del 1 de enero al 31 de marzo del 2000, para tratar de presentar dichas partidas a un monto en Suces similar al costo en Dólares de E.U.A. histórico a la fecha de adquisición o de la transacción, expuesto en una tabla de índices publicada en Registro Oficial No.57 del 13 de abril del 2000. El efecto de la aplicación de este índice fue registrado en la cuenta de resultados por exposición a la inflación, de acuerdo con la NEC No.16.

De acuerdo con la NEC No.17, los estados de resultados y de flujo de efectivo por el período de tres meses terminado el 31 de marzo del 2000, no fueron ajustados por inflación ni índices especiales de corrección de brechas.

(d) Conversión de estados financieros -

Una vez ajustados los estados financieros al 31 de marzo del 2000, de acuerdo con la aplicación de los pasos (a), (b) y (c), los saldos en Suces fueron divididos para la tasa de cambio de S/.25,000, obteniendo los saldos convertidos a Dólares de E.U.A. al 31 de marzo del 2000; saldos que fueron la base para iniciar la contabilidad en esa moneda.

**4. CAMBIO DEL SISTEMA DE REGISTRO EN EL RECONOCIMIENTO DEL EFECTO POR INFLACIÓN:**

Durante el año 2000, entró en vigencia la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No.16, que trata sobre el sistema de corrección integral de los estados financieros, cuyo efecto principal es el reconocimiento del efecto de la inflación en los resultados del año (ver Nota 3).

**5. INVERSIONES TEMPORALES:**

Al 31 de diciembre del 2000, el saldo de inversiones temporales incluye depósitos a plazo, con vencimientos hasta el 30 de abril del 2001, y generan una tasa promedio de interés anual del 4.5%.

**6. CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2000, la cuenta por cobrar se formaban de la siguiente manera:

|  |                |
|--|----------------|
| Compañías relacionadas - Productos Sanitarios Sanitex S.A. | 2,750          |
| Textiles Nacionales S. A                                   | 343,861        |
| Otras  | <u>300</u>     |
|  | <u>346,911</u> |

Las principales transacciones efectuadas durante el año 2000, con Textiles Nacionales S.A. fueron las siguientes:

|  |                |
|--|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 1999                       | 1,492,998      |
| Más - (Menos) -  |                |
| Cancelación de deuda                                   | (1,665,277)    |
| Arriendos devengados                                   | 742,325        |
| Intereses y comisiones financieras                     | 324,658        |
| Pagos efectuados por Textiles Nacionales S.A. a cuenta | 550,843        |
|  | -----          |
| Saldo al 31 de diciembre del 2000                      | <u>343,861</u> |

Durante el año 2000, el ingreso por arriendos a la compañía relacionada Sanitex S.A. fueron de 36,432

**7. INVERSIONES:**

Al 31 de diciembre del 2000, las inversiones se formaban de la siguiente manera:

|                                    | <u>Valor</u>     | <u>Participación</u> |
|------------------------------------|------------------|----------------------|
| Metrozona S. A. - Zona Franca      | 2,774,718        | 100%                 |
| Inmobiliaria Sierraverde S. A.     | 679,966          | 100%                 |
| Productos Sanitarios Sanitex S. A. | 494,136          | 30%                  |
| Banco Solidario S. A.              | 669,509          | 5,75%                |
| Otras                              | 5,801            | -                    |
|                                    | -----            |                      |
|                                    | <u>4,624,130</u> | =                    |

(Continuación de la Nota No.7 Inversiones )

Al 31 de diciembre del 2000, los estados financieros de las compañías en las que la Compañía posee inversiones mostraban las siguientes cifras:

|                                   | <u>Activo</u> | <u>Patrimonio de los accionistas</u> | <u>(Perdidas) Utilidades</u> |
|-----------------------------------|---------------|--------------------------------------|------------------------------|
| Metrozona S. A. - Zona Franca     | 2,914,147     | 2,777,636                            | 2,918                        |
| Inmobiliaria Sierraverde S. A     | 755,645       | 736,106                              | 56,140                       |
| Productos Sanitarios Sanitex S.A. | 2,970,281     | 1,647,120                            | 658                          |
| Banco Solidario S.A.              | 70,554,719    | 9,517,857                            | 690,973                      |

Al 31 de diciembre del 2000, las acciones Productos Sanitarios Sanitex S.A., estaban dadas en garantía por préstamos otorgados a Textiles Nacionales S.A. El movimiento de inversiones durante el año fue como sigue:

|   |                  |
|---|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 1999              | 2,980,754        |
| Más (menos) -                                 |                  |
| Revalorización de activos fijos               | 1,379,301        |
| Venta de acciones                             | (167,216)        |
| Aportes para aumento de capital               | 65,958           |
| Efecto neto por la aplicación de la NEC No.17 | 365,333          |
|   | -----            |
| Saldo al 31 de diciembre del 2000             | <u>4,624,130</u> |

#### **8. TERRENOS, EDIFICIOS INSTALACIONES Y EQUIPO :**

Al 31 de diciembre del 2000, los terrenos, edificios, instalaciones y equipo estaban constituidos de la siguiente manera:

|                                |                  | <u>Tasa de Depreciación</u> |
|--------------------------------|------------------|-----------------------------|
| Terrenos                       | 592,181          | -                           |
| Edificios                      | 1,194,733        | 5%                          |
| Instalaciones y equipos        | 170,750          | 10%                         |
| Constucciones en curso         | 299,220          | =                           |
|                                | -----            |                             |
|                                | 2,256,884        |                             |
| Menos - Depreciación acumulada | 257,913          |                             |
|                                | -----            |                             |
|                                | <u>1,998,971</u> |                             |

Al 31 de diciembre del 2000, los terrenos y edificios se encuentran hipotecados como garantía de préstamos a Textiles Nacionales S.A.

El movimiento de los terrenos, edificios, instalaciones y equipo durante el año fue como sigue:

(Continuación de la Nota No.8  
terrenos, edificios, instalaciones...)

|   |             |
|---|-------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 1999  | 1,486,273   |
| Adiciones, neto   | 380,306     |
| Depreciación del año  | (58,988)    |
| Efecto neto por la aplicación de la norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 | 191,380     |
|   | <hr/>       |
| Saldo al 31 de diciembre del 2000   | 1,998,971   |
|   | <hr/> <hr/> |

**9. IMPUESTOS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre deL 2000, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

|                                     |             |
|-------------------------------------|-------------|
| Impuesto a la renta                 | 146,044     |
| Retenciones en la fuente a terceros | 1,480       |
|                                     | <hr/>       |
|                                     | 147.524     |
|                                     | <hr/> <hr/> |

**10. CAPITAL SOCIAL:**

El capital social está formado por 204,000,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de cien Suces cada una, totalmente pagadas. La emisión de acciones en Dólares de E.U.A., según disposiciones de la Superintendencia de Compañías se encuentra en trámite.

**11. RESERVA POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS FIJOS:**

La compañía subsidiaria Zona Franca Metropolitana Metrozona S. A., de acuerdo con la resolución de su Junta General Universal de Accionistas del 11 de diciembre del 2000, contrató los servicios de un perito evaluador para que establezca el valor de mercado de sus terrenos y edificios en funcionamiento y en construcción; una vez aceptado el estudio en su Junta General Universal de Accionistas del 20 de diciembre del 2000 la Compañía revaluó sus activos, de acuerdo con lo establecido en el artículo No.238 de la Ley de Compañías. El efecto de la revaluación se débito o acreditó a las siguientes cuentas:

|  |             |
|--|-------------|
|  | Débito      |
|  | (Crédito)   |
| Terrenos                                 | 1,978,198   |
| Edificios                                | ( 598,897)  |
|  | <hr/>       |
| Reserva por revaluación de activos fijos | 1,379,301   |
|  | <hr/> <hr/> |

**12. RESERVA LEGAL:**

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos hasta el 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas en operación o para capitalizarse.

**13. CONTRATO DE ARRENDAMIENTO:**

El 1 de diciembre del 2000, la Compañía y su Subsidiaria Inmobiliaria Sierraverde firmaron un contrato de arrendamiento de todos sus terrenos y edificios con Textiles Nacionales S. A. y sus Subsidiarias, quienes reconocerán un canon de arrendamiento anual de fijo durante los siguientes dos años, las adiciones de activos serán alquiladas desde el mes de uso a un canon de arrendamiento mensual equivalente al 8% del valor de adquisición; posteriormente, el canon de arrendamiento será ajustado por el índice de precios al consumidor determinado de diciembre a diciembre publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos - INEC. Este contrato es por tiempo indefinido.

**14. IMPUESTO A LA RENTA:**

(a) Conciliación tributable entre la utilidad contable y la utilidad -

|  |           |
|--|-----------|
| Utilidad neta                          | 936,729   |
| Más (Menos) -                          |           |
| Ingresos por venta de acciones         | (102,580) |
| Ingresos por revaluación de acciones   | (65,958)  |
| Ingresos por intereses en inversiones  | (26,495)  |
| Gastos no deducibles                   | 68        |
|  | -----     |
| Base imponible                         | 741,764   |
| Provisión para impuesto a la renta 25% | 185,441   |
| Menos - Retenciones en la fuente       | 39,397    |
|  | -----     |
| Impuesto a pagar                       | 146,044   |
|  | =====     |

(b) Contingencias -

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

(c) Tasa de impuesto a la renta -

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades gravables del año.

(d) Dividendos en efectivo -

Los dividendos en efectivo no son tributables.