

RAMIRO ALMEIDA
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NACIONAL SC-RNAE-057

FRANCISCO DE NATES No. 207 Y M. ECHEVERRIA
almeidapuio.satnet.net Fax 921205 TL.0909826632 456228
Quito - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

A los señores socios de:
RAFIATEX CIA. LTDA.

He realizado la auditoria del balance general de RAFIATEX CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoría que se han realizado.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que se planifique y se realice el trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoria que he realizado provee una base razonable para fundamentar esta opinión.

Como se menciona con más detalle en la nota 4 del presente informe, la reexpresión monetaria realizada a la Propiedad, planta y equipo no fue efectuada en forma pormenorizada Su cálculo se efectuó en forma global tomando como base el año 1996, método que no está de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

En mi opinión, excepto por lo expresado en el párrafo anterior los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de RAFIATEX CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y los cambios en la posición financiera por el año terminado es esta fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados aplicados en el país.

Según se explica en la notas No. 2, y 4, a los estados financieros, durante el año 2000 RAFIATEX CIA. LTDA., reexpresó las cuentas no monetarias del balance general.



Ramiro Almeida M.
Auditor Independiente
Registro N° SC-RNAE-057 Licencia N° 20327
Quito, 27 de abril del 2001

RAFIATEX CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
 (Expresado en dólares)

| ACTIVO | PASIVO Y PATRIMONIO |
|---|--|
| Activo Corriente: | Pasivo Corriente: |
| Caja y bancos 46,162 | Documentos y cuentas por pagar: |
| Documentos y cuentas por cobrar: | Proveedores - exterior 220,102 |
| Cientes 493,522 | Proveedores - nacionales 38,150 |
| Varios deudores 9,504 | Prestamos de socios (Nota 5) 202,203 |
| Provisión ctas. dudoso cobro (Nota 3) <u>-7,161</u> 495,865 | Acreedores varios <u>6,728</u> 467,183 |
| Inventarios: | Gastos acumulados (Nota 6) 18,453 |
| Materia prima 142,629 | Total pasivo corriente <u>485,636</u> |
| Repuestos y materiales 1,212 | |
| Importaciones en tránsito <u>3,080</u> 146,921 | |
| Pagos anticipados 15,852 | |
| Total activo corriente <u>704,800</u> | PATRIMONIO (Notas 9 y 10) 1,115,398 |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 4) 896,234 | |
| TOTAL ACTIVOS <u><u>1,601,034</u></u> | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO <u><u>1,601,034</u></u> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

RAFIATEX CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO
DEL 1o. ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares)

| | |
|---|----------------------|
| INGRESOS: | |
| Ventas - nacionales | 1,592,865 |
| Ventas - exterior | 611,213 |
| Total | <u>2,204,078</u> |
| COSTOS | |
| Costo de ventas | <u>1,957,232</u> |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | 246,846 |
| GASTOS | |
| Gastos de venta | 15,443 |
| Gastos de administración | 150,972 |
| Gastos financieros | <u>26,128</u> |
| Total | 192,543 |
| OTROS INGRESOS Y EGRESOS | |
| Otros ingresos | 25,691 |
| Otros egresos | <u>24,891</u> |
| Total | 800 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO RENTA | <u>55,103</u> |
| PROVISIONES: | |
| Participación de trabajadores (Notas 7 y 11) | -8,265 |
| Impuesto a la renta (Nota 7) | -5,720 |
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | <u><u>41,117</u></u> |

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

RAFIATEX CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares)

| | CAPITAL SOCIAL | RESERVA LEGAL | APORTES FUTURAS CAPITALIZAC | RESERVA DE CAPITAL RSV A REVALORIZ, PATRIMONIO | REEXPRES, MONETARIA | UTILIDADES RETENIDAS | UTILIDAD EJERCICIO | TOTAL PATRIMONIO |
|--|----------------|---------------|-----------------------------|--|---------------------|----------------------|--------------------|------------------|
| PATRIMONIO 31 DICIEMBRE 1999 | 20,000 | 491 | 100,000 | 392,783 | 0 | 248 | 1,257 | 514,779 |
| Transferencia resultado ejercicio anterior | | 126 | | | | 1,131 | -1,257 | 0 |
| Reexpresión monetaria y conversión de c/f de sucres a dólares (Nota 2) | | | | | | | | |
| Corrección del patrimonio inicial (Nota 10) | | | | 333,261 | -250,105 | 2,830 | | 85,986 |
| Corrección propiedad, planta y equipo (Nota 4) | | | | | 473,358 | | | 473,358 |
| Ajuste y regulación menor | | | | | 158 | | | 158 |
| Utilidad neta del ejercicio | | | | | | | 41,117 | 41,117 |
| PATRIMONIO 31 DICIEMBRE 2000 | 20,000 | 617 | 100,000 | 726,044 | 223,411 | -4,209 | 41,117 | 1,115,398 |

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

RAFIATEX CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

| | | |
|---|--|---------|
| Utilidad del ejercicio | | 41,117 |
| Depreciaciones al costo y por reexpresión | | 172,363 |
| Amortización de otros activos | | |

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DEL CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

| | | |
|--|----------|----------|
| Documentos y cuentas por cobrar | -249,565 | |
| Inventarios | 257,834 | |
| Pagos anticipados | -2,244 | |
| Documentos y cuentas por pagar | -179,849 | |
| Gastos acumulados | 13,245 | |
| Regulación diferencia t/c en conversión de e/f sucras a dólares (Nota 2) | -49,369 | -209,948 |

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 3,532

| | | |
|--|--------------|--|
| Adiciones en la propiedad, planta y equipo | <u>3,610</u> | |
|--|--------------|--|

EFFECTIVO ROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION 3,610

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

| | | |
|------------------------------------|----------------|--|
| Cancelación de préstamos bancarios | <u>-79,658</u> | |
|------------------------------------|----------------|--|

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINACIAMIENTO -79,658

NETO EN EFECTIVO Y SUS QUIVALENTES -72,516

| | | |
|--|--|---------|
| EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO | | 118,678 |
|--|--|---------|

SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO 46,162

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

RAFIATEX CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresadas dólares de los Estados Unidos de América)

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

RAFIATEX CIA. LTDA. es una Compañía constituida en la ciudad de Quito República del Ecuador el 14 de noviembre de 1992, siendo su objeto principal a elaboración, producción y distribución de artículos, productos elementos y efectos varios de tejidos de hilo de polipropileno, como tejidos, sacos, redes, para su comercialización en el mercado local y del exterior.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de RAFIATEX CIA. LTDA., son las establecidas por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados, para lograr una adecuada presentación de los estados financieros. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2000, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

Reexpresión monetaria aplicable a los estados financieros hasta la fecha de transición.

A partir del 10 de Enero del 2000, el país adoptó al dólar como moneda de curso legal. Las partidas no monetarias del balance general, deben ser ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación, entre el 1º.enero del 2000 y la fecha de transición, para lo cual se debe utilizar el porcentaje de ajuste. Los procedimientos de ajustes son aquellos establecidos por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) No. 16 y 17.

Los saldos de las partidas no monetarias que fueron reexpresados, corresponden a los rubros de inventarios, planta y equipo y patrimonio. Los ajustes de tales partidas se aplicaron a los rubros mencionados con débitos y créditos en las cuentas de resultados y patrimonio respectivamente.

El balance general y los resultados al 31 de marzo del 2000 en sucres se reemplazaron a dólares de E.U.A. dividiendo para una tasa de cambio de S/. 25.000, por cada usd dólar.

Las correcciones por brechas como se indica en el párrafo anterior se registraron en resultados y en el patrimonio, se reflejan en las notas correspondientes a las partidas no monetarias.

Brecha por inflación. Se expresa un porcentaje que corresponde a la variación del sucre frente al dólar, índice determinado por el INEC entre el 1 de diciembre de 1999 y la fecha de transición determinado en el 32,8118%, el ajuste se registra con débito al activo y crédito a resultados.

Brecha por devaluación. Se expresa en un porcentaje que refleja la variación del tipo de cambio ocurrido entre el 1º de enero y el 11 de enero del 2000, fecha en que el país adopto como nueva moneda al dólar de los Estados Unidos de América y corresponde a menos 3,59654%. El ajuste se registra con débito a resultados y crédito al activo.

Índice especial de corrección de brecha. Se expresa en un porcentaje que refleja la diferencia que existe entre el índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada desde diciembre de 1991 o la fecha de origen en caso ser posterior hasta la fecha de transición. El ajuste se registra con débito al activo y crédito al patrimonio.

b) Inventarios

Los inventarios de materia prima están valorados al costo de importación, los suministros y materiales están valorados al costo promedio y al 30 de marzo del 2000, dichos inventarios no fueron reexpresados debido a sus costos eran similares a los precios de mercado.

d) Propiedad, planta y equipo

Están registrados al costo de adquisición o de construcción y se reexpresaron al de marzo del 2000. El costo de reparación, mantenimiento e inclusive la reposición de partidas menores, se cargan directamente a resultados del período.

e) Depreciación

Las provisiones para depreciación de la Propiedad, planta y equipo que se carga a resultados del año es calculada bajo el método de línea recta, de acuerdo a las siguientes tasas: edificios e instalaciones 5-10%, muebles enseres y equipo de oficina 10 y 20%, maquinaria y equipo al 10% y vehículos 20%.

3.- PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio se procedió a provisionar la cartera por posibles valores incobrables por \$ 2.100, valor que corresponde al 1% del saldo de clientes y al 31 de diciembre del 2000, ascendió a \$ 7.161.

4.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2000, como se menciona en la nota 2, del presente informe se procedió a reexpresar y convertir los estados financieros de de sucres a dólares. Los valores en sucres están expresados en miles de sucres. Su resumen se detalla a continuación:

| ACTIVOS: | TOTAL S/ | DEPRECIAC. | AJUSTE INFLACION DEVALUACION Y REEXPRESION MONETARIA | | | TOTAL S/ | TOTAL \$ | MVTO.NETO | TOTAL \$ |
|---------------------------|-------------------|-----------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------------|------------------|
| | 31-12-99 | ENE-MARZO | AJUSTE RESULTADOS | AJUSTE PATRIMONIO | AJUSTE RESULTADOS | 31-03-00 | 31-03-00 | DEL PERIODO ABRIL-DCBRE | 31-12-00 |
| Edificios e instalaciones | 124,046 | | 40,702 | 132,881 | -10,704 | 286,924 | 11,477 | 1,115 | 12,592 |
| Obras en curso | 271,809 | | 89,185 | 0 | -12,983 | 348,011 | 13,920 | -13,920 | 0 |
| Maquinaria y equipo | 20,350,308 | | 6,677,302 | 21,799,660 | -1,756,073 | 47,071,197 | 1,882,848 | 0 | 1,882,848 |
| Muebles y eq. de oficina | 283,505 | | 93,023 | 303,696 | -24,464 | 655,760 | 26,230 | 12,220 | 38,450 |
| Vehículos | 445,228 | | 146,087 | 476,937 | -38,420 | 1,029,833 | 41,193 | -3,024 | 38,169 |
| Suman | 21,474,896 | 0 | 7,046,300 | 22,713,174 | -1,842,644 | 49,391,726 | 1,975,669 | -3,610 | 1,972,059 |
| DEPRECIACION | | | | | | | | | |
| Edificios e instalaciones | 46,193 | 6,795 | 17,386 | 56,762 | -4,572 | 122,564 | 4,903 | 517 | 5,420 |
| Maquinaria y equipo | 9,221,739 | 508,758 | 3,192,751 | 10,423,504 | -839,666 | 22,507,086 | 900,283 | 141,215 | 1,041,498 |
| Muebles y eq. de oficina | 83,628 | 8,178 | 30,123 | 98,344 | -7,922 | 212,352 | 8,494 | 2,098 | 10,592 |
| Vehículos | 258,364 | 22,261 | 92,078 | 300,612 | -24,216 | 649,099 | 25,964 | -7,649 | 18,315 |
| Suman | 9,609,924 | 545,992 | 3,332,339 | 10,879,222 | -876,376 | 23,491,101 | 939,644 | 150,523 | 1,075,825 |
| TOTAL - NETO | 11,864,972 | -545,992 | 3,713,961 | 11,833,952 | -966,268 | 25,900,624 | 1,036,025 | -154,133 | 896,234 |

La Compañía no reexpresó en forma pormenorizada los activos que forman parte de este rubro. Su cálculo se efectuó en forma global tomando como base el año 1996, por lo que sus saldos no reflejan exactamente su valor y su cálculo difiere con el método señalado por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). El saldo de este rubro se encuentra ligeramente subvalorado debido a que la adquisición de la maquinaria y equipo, el rubro más importante y que representa el 94% del total se efectuó en el año 1994, por lo tanto su reexpresión debió efectuarse en un 5%, más al aplicado

Durante el presente ejercicio por efecto de la conversión de sucres a dólares se realizaron ajustes que se registraron en los resultados del ejercicio por un valor neto de \$ 109.908 y al patrimonio por \$ 473.358.

La depreciación al costo y por reexpresión monetaria se cargaron a los resultados del ejercicio fueron por \$ 172.363. Igualmente se efectuaron, retiros y adiciones por un valor neto de \$ -3.610.

5.- PRESTAMOS DE SOCIOS

Al 31 de Diciembre del 2000, el movimiento neto de este rubro se resumen como sigue:

| | TOTAL AL 31-12-99 | MOVIMIENTO EJERCICIO | TOTAL AL 31-12-00 |
|---------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
| PRESTAMOS DE SOCIOS | 148,009 | 52,056 | <u>200,065</u> |

6.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de Diciembre del 2000, las provisiones efectuadas en este rubro se detallan como sigue

| | |
|--|----------------------|
| Beneficios sociales | 4,468 |
| Participación de trabajadores (Nota 7) | 8,265 |
| Impuesto renta (Nota 7) | 5,720 |
| TOTAL | <u><u>18,453</u></u> |

7.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2000, el impuesto a la renta se determina como sigue

| | | |
|---|---------|---------------|
| Resultado del ejercicio antes de impuestos: | 55,103 | 55,103 |
| Participación de trabajadores 15% | -8,265 | -8,265 |
| Ingresos exentos | -23,957 | |
| Base para el calculo impuesto renta | 22,881 | |
| Impuesto a la renta 25% | -5,720 | -5,720 |
| Utilidad neta del ejercicio | | 41,117 |

El Tribunal Fiscal suspendió la resolución 921(Registro oficial del 21-diciembre -2000) que dispone la tributación de la cuenta Resultado por exposición a la inflación (REI) como ingreso o gasto para la base de cálculo de impuestos. A la fecha el Servicio de Rentas Internas, ha impugnado esta resolución. La Compañía optó como política considerar a la cuenta Resultado por exposición a la inflación como un ingreso exento para fines de impuesto a la renta. Por lo que el cálculo para dicho impuesto podría verse afectado, para lo cual se debería establecer una nueva conciliación tributaria. Por lo que el valor de impuesto a la renta, se lo debe considerar como un pasivo contingente.

8.- RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION

El estado financiero de resultados correspondiente al ejercicio 2000. Incluye ajustes de las partidas no monetarias que se realizaron por efectos del cambio del sucre frente al dólar originado por la inflación que para el período de diciembre-99 a marzo-00, se considero en el 32,81% y la devaluación en -3,56% estos ajustes o brechas según la Norma Contable Ecuatoriana (NEC) No. 16 y 17, estableció el registro contable para la conversión de sucres a dólares, los cuales deben registrarse en resultados del ejercicio como ingreso o gasto.

La Compañía al 31 de diciembre del 2000, registró como otros ingresos un valor de \$ 1.626.933, valor que fue considerado como ingreso exento el cual no está sujeto a los tributos contemplados en la Ley de Régimen Tributario Interno.

9.- RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2000. La Compañía, reexpresó los activos y pasivos no monetarios, los mismos que fueron contabilizados con débitos y créditos en la cuenta de reexpresión monetaria, como se detalla a continuación:

| RUBRO | REEXPRESION MONETARIA | RESERVA POR REVALORIZAC. PATRIMONIO |
|------------------------------|--------------------------|---|
| Saldos al 31-12-99 | 0 | 392,783 |
| Propiedad, planta y equipo | 473,358 | |
| Patrimonio inicial | -250,105 | 333,261 |
| Regulación menor | 158 | |
| TOTALES AL 31-12-2000 | 223,411 | 726,044 |

Durante el presente ejercicio por disposición legal se crea en el rubro del patrimonio la cuenta de Reserva de capital, conformada por las cuentas de Reexpresión monetaria y Reserva por revalorización del patrimonio.

PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2000, como se menciona en la nota 2, del presente informe se procedió a reexpresar y convertir los estados financieros de sucres a dólares. Su resumen se detalla a continuación:

| DESCRIPCION | | Saldos 31-03-00 | CORRECCION MONETARIA VALOR DEL AJUSTE | VALOR TOTAL | AJUSTES BRECHA VALOR DEL AJUSTE | DBRE 1999 VALOR TOTAL | AJUSTE BRECHA ENE-MZO 2000 VALOR DEL AJUSTE | VALOR TOTAL | AJUSTE A USD 30-03-00 |
|---|----------|-----------------------|---|-----------------------|---------------------------------------|----------------------------------|---|-----------------------|-----------------------------|
| PATRIMONIO | | | | | | | | | |
| CAPITAL SOCIAL | | 500,000,000 | 164,059,000 | 664,059,000 | 507,409,076 | 1,171,468,076 | -42,132,318 | 1,129,335,758 | 45,173.43 |
| Capital inicial | 30-11-92 | 10,000,000 | 3,281,180 | 13,281,180 | 5,360,019 | 18,641,199 | -670,438 | 17,970,760 | 718.83 |
| Incremento | 31-12-95 | 490,000,000 | 160,777,820 | 650,777,820 | 502,049,057 | 1,152,826,877 | -41,461,880 | 1,111,364,997 | 44,454.60 |
| RESERVA LEGAL | | 15,193,904 | 4,985,393 | 20,179,297 | 14,668,483 | 34,847,781 | -1,253,314 | 33,594,466 | 1,343.78 |
| Transf.de utilidades | 31-12-96 | 974,037 | 319,599 | 1,293,636 | 1,043,408 | 2,337,044 | -84,053 | 2,252,991 | 90.12 |
| Transf.de utilidades | 30-03-97 | 6,252,920 | 2,051,696 | 8,304,616 | 7,844,623 | 16,149,239 | -580,814 | 15,568,425 | 622.74 |
| Transf.de utilidades | 30-03-98 | 5,044,347 | 1,655,141 | 6,699,488 | 5,780,452 | 12,479,940 | -448,846 | 12,031,094 | 481.24 |
| Transf.de utilidades | 30-03-00 | 2,922,600 | 958,958 | 3,881,558 | 0 | 3,881,558 | -139,602 | 3,741,956 | 149.68 |
| APORTES FUT.CAPIT | | 2,500,000,000 | 820,295,000 | 3,320,295,000 | 3,150,084,932 | 6,470,379,932 | -232,709,802 | 6,237,670,130 | 249,506.81 |
| Aporte | 31-12-94 | 890,950,430 | 292,336,873 | 1,183,287,303 | 1,013,745,898 | 2,197,033,202 | -79,017,178 | 2,118,016,024 | 84,720.64 |
| Capitalización | 31-12-95 | -490,000,000 | -160,777,820 | -650,777,820 | -502,049,057 | -1,152,826,877 | 41,461,880 | -1,111,364,997 | -44,454.60 |
| Aporte | 30-12-97 | 2,099,049,570 | 688,735,947 | 2,787,785,517 | 2,638,388,091 | 5,426,173,608 | -195,154,504 | 5,231,019,103 | 209,240.76 |
| RESERVA REVALORIZ DEL PATRIMONIO | | 5,419,890,000 | 1,778,363,467 | 7,198,253,467 | 2,517,169,657 | 9,715,423,124 | -349,419,079 | 9,366,004,045 | 374,640.16 |
| Saldo | 31-12-94 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0.00 |
| Reexpresión | 31-12-95 | 204,335,720 | 67,046,228 | 271,381,948 | 209,360,317 | 480,742,265 | -17,290,088 | 463,452,177 | 18,538.09 |
| Enjuugación de pérdidas | 30-12-96 | -204,335,720 | -67,046,228 | -271,381,948 | -218,888,538 | -490,270,485 | 17,632,774 | -472,637,711 | -18,905.51 |
| Reexpresión | 31-12-96 | 232,152,728 | 76,173,489 | 308,326,217 | 248,686,677 | 557,012,893 | -20,033,192 | 536,979,702 | 21,479.19 |
| Reexpresión | 31-12-97 | 339,524,378 | 111,404,060 | 450,928,438 | 426,763,183 | 877,691,621 | -31,566,530 | 846,125,091 | 33,845.00 |
| Reexpresión | 31-12-98 | 1,615,502,894 | 530,075,579 | 2,145,578,473 | 1,851,248,018 | 3,996,826,490 | -143,747,463 | 3,853,079,027 | 154,123.16 |
| Transf.reexpres.monetaria | 31-12-98 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0.00 |
| Reexpresión | 31-12-99 | 3,232,710,000 | 1,060,710,340 | 4,293,420,340 | 0 | 4,293,420,340 | -154,414,580 | 4,139,005,760 | 165,560.23 |
| Reexpresión | 31-12-99 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0.00 |
| TOTAL CAPITAL+RSVAS | | 8,435,083,904 | 2,767,702,860 | 11,202,786,764 | 6,189,332,148 | 17,392,118,913 | -625,514,514 | 16,766,604,399 | 670,664.18 |
| REEXPRESION MONETARIA | | 4,399,684,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4,399,684,000 | 175,987.36 |
| Saldo | 31-12-94 | 404,215,665 | 132,630,436 | 536,846,101 | 459,926,791 | 996,772,892 | -35,849,336 | 960,923,556 | 38,436.94 |
| Reexpresión | 31-12-95 | 345,819,020 | 113,469,445 | 459,288,465 | 354,322,679 | 813,611,145 | -29,261,850 | 784,349,294 | 31,373.97 |
| Enjuugación de pérdidas | 30-12-96 | -389,431,280 | -127,779,413 | -517,210,693 | -417,166,628 | -934,377,321 | 33,605,254 | -900,772,067 | -36,030.88 |
| Reexpresión | 31-12-96 | 671,589,818 | 220,360,708 | 891,950,526 | 719,420,536 | 1,611,371,062 | -57,953,605 | 1,553,417,457 | 62,136.70 |
| Reexpresión | 31-12-97 | 954,165,131 | 313,078,754 | 1,267,243,885 | 1,199,332,286 | 2,466,576,171 | -88,711,399 | 2,377,864,772 | 95,114.59 |
| Reexpresión | 31-12-98 | -1,086,357,354 | -356,453,402 | -1,442,810,756 | -1,244,885,977 | -2,687,696,733 | 96,664,088 | -2,591,032,645 | -103,641.31 |
| Reexpresión | 31-12-99 | 3,499,683,000 | 1,148,308,987 | 4,647,991,987 | 0 | 4,647,991,987 | -167,166,891 | 4,480,825,096 | 179,233.00 |
| UTILIDADES RETENIDAS | | 34,696,096 | 11,384,414 | 46,080,510 | 63,286,719 | 109,367,228 | -3,933,436 | 105,433,792 | 4,217.35 |
| Saldo | 31-12-94 | 19,480,745 | 6,391,983 | 25,872,728 | 22,165,684 | 48,038,412 | -1,727,721 | 46,310,691 | 1,852.43 |
| Pérdida del ejercicio | 31-12-95 | -616,381,932 | -202,246,007 | -818,627,939 | -631,538,710 | -1,450,166,648 | 52,155,824 | -1,398,010,825 | -55,920.43 |
| Regulación ejerc.anteriore | 30-12-96 | 3,134,000 | 1,028,322 | 4,162,322 | 3,357,204 | 7,519,526 | -270,443 | 7,249,083 | 289.96 |
| Enjuugación de pérdidas | 30-12-96 | 593,767,000 | 194,825,641 | 788,592,641 | 636,055,166 | 1,424,647,807 | -51,238,028 | 1,373,409,778 | 54,936.39 |
| Utilidad del ejercicio | 31-12-96 | 125,396,444 | 41,144,830 | 166,541,274 | 142,937,380 | 309,478,654 | -11,130,524 | 298,348,130 | 11,933.93 |
| Transf.a rva.legal | 30-03-97 | -6,252,920 | -2,051,696 | -8,304,616 | -7,859,571 | -16,164,187 | 581,351 | -15,582,835 | -623.31 |
| Reexpresión | 31-12-97 | 35,188,338 | 11,545,927 | 46,734,265 | 44,229,776 | 90,964,041 | -3,271,558 | 87,692,483 | 3,507.70 |
| Utilidad del ejercicio | 31-12-97 | 100,884,351 | 33,101,971 | 133,986,322 | 130,299,019 | 264,285,341 | -9,505,128 | 254,780,213 | 10,191.21 |
| Transf.a rva.legal | 30-03-98 | -5,044,347 | -1,655,141 | -6,699,488 | -6,515,118 | -13,214,606 | 475,269 | -12,739,338 | -509.57 |
| Reexpresión monetaria | 31-12-98 | 109,851,400 | 36,044,222 | 145,895,622 | 138,077,075 | 283,972,697 | -10,213,192 | 273,759,505 | 10,950.38 |
| Pérdida del ejercicio | 31-12-98 | -355,974,915 | -116,801,777 | -472,776,692 | -407,921,186 | -880,697,878 | 31,674,651 | -849,023,226 | -33,960.93 |
| Reexpresión monetaria | 31-12-99 | 2,144,532 | 703,660 | 2,848,192 | 0 | 2,848,192 | -102,436 | 2,745,755 | 109.83 |
| Utilidad del ejercicio | 31-12-99 | 31,426,000 | 10,311,436 | 41,737,436 | 0 | 41,737,436 | -1,501,104 | 40,236,333 | 1,609.45 |
| Transf.a rva.legal | 30-03-00 | -2,922,600 | -958,958 | -3,881,558 | 0 | -3,881,558 | 139,602 | -3,741,956 | -149.68 |
| TOYAL PATRIMONIO | | 12,869,464,000 | 2,779,087,274 | 11,248,867,274 | 6,252,618,867 | 17,501,486,141 | -629,447,950 | 21,271,722,191 | 850,869 |
| | | | | | | REEXPRESION MONETARIA | | -6,252,618,867 | -250,105 |
| | | | | | | PROPIEDAD, PLANTA Y EQ. | | 11,833,951,634 | 473,358 |
| | | | | | | AJUSTE MENOR | | | 158 |
| | | | | | | UTILIDAD DEL EJERCICIO | | | 41,117 |
| | | | | | | TOTAL PATRIMONIO 31-12-00 | | | 1,115,397 |

11.- PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

12.- IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25 %.

13.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 20% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

14.- SITUACION TRIBUTARIA

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros. a partir del ejercicio 1998.

15.- FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el código de trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la ley del Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los empleadores siempre y cuando hubiera completado por lo menos veinticinco años de trabajo continuado o que hubieran sido despedidos, entre los veinticinco años de servicio, en la parte proporcional.

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía no ha creído conveniente establecer los cálculos para dicha provisión.

16. - CORRECCION MONETARIA

A partir del ejercicio de 1991 de acuerdo con la ley de Régimen Tributario Interno se encuentra en vigencia la aplicación del sistema de Corrección monetaria Integral al Balance general el cual busca reexpresar la posición financiera en concordancia con el proceso inflacionario del país y su corrección es obligatoria para los activos y pasivos no monetarios.

Durante el presente ejercicio la reexpresión monetaria se efectuó al 30 de marzo del 2000 y adicionalmente se procedió a convertir los estados financieros de sucres a dólares.

17.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de elaboración del presente informe (abril 27 del 2000), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que han sido auditados, con excepción de lo mencionado en la nota No. 9 del presente informe en la relación al pago de tributos.

A partir de enero del 2001 el Servicio de Rentas Internas eliminó el cobro del 0,08 % del impuesto a la circulación de capitales.

En marzo del 2001 el Tribunal Fiscal suspendió la resolución 921 (Registro Oficial del 21 de diciembre del 2000) que dispone la tributación de la cuenta de Resultado por exposición a la inflación (REI) como ingreso o gasto para la base de cálculo de impuestos.

A la fecha el Servicio de Rentas Internas (SRI) ha impugnado esta resolución.