

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta de Socios de Emihana Cia.Ltda.

- 1. Hemos auditado el balance general adjunto de Emihana Cia.Ltda., al 31 de diciembre de 2000 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Empresa. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en nuestra auditoría.*
- 2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y ejecutada con el fin de obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye examinar sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.*
- 3. Como se menciona en la Nota 6, al 31 de diciembre de 2000, la Compañía presenta un saldo de US\$ 547.404 de diferencia de cambio generada en el ejercicio anterior. Del mismo modo registra un gasto de amortización del diferencial cambiario por US\$ 129.843. Los principios contables requieren que las diferencias de cambio sean registradas en los resultados del ejercicio en el que fueron incurridas.*
- 4. En nuestra opinión, excepto por lo citado en el párrafo anterior, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de Emihana Cia.Ltda., al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado a esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.*
- 5. Según se detalla en las Notas 2 a), b) y 14, con la promulgación de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador el día 13 de marzo del año 2000, se estableció el cambio de unidad monetaria con el canje de los sucres en circulación a dólares de los Estados Unidos de América a una tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1. Por mandato del mismo cuerpo legal, a partir del 1 de abril de 2000, los registros contables se mantienen en dólares de los Estados Unidos de América. Previo a ello, los estados financieros en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos a dólares en función de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17. A través de esta norma los saldos en sucres de los activos y pasivos no monetarios de los estados financieros y el patrimonio han sido ajustados considerando la brecha existente entre la inflación y la devaluación acumuladas hasta el 31 de marzo del 2000, de forma que los saldos se presenten actualizados como si hubiesen sido registrados en dólares históricos. El efecto de los ajustes efectuados se refleja en las cuentas "reexpresión monetaria" en el patrimonio y "resultado por exposición a la inflación" en los resultados del ejercicio.*

6. *El 2 de enero de 2001, la Compañía registró un ajuste por diferencia de cambio de los préstamos a favor de los socios correspondiente a los ejercicios 1998 y 1999 por US\$ 50.922 y US\$ 455.305 respectivamente. El efecto del año 1998 se ajustó a los resultados de años anteriores y el efecto del año 1999 fue activado en base a la Resolución No. No. 99-1-2-2-00011 del 22 de octubre de 1999 de la Superintendencia de Compañías, para ser amortizado en 5 años a partir del ejercicio 2.000.*
7. *Entre el 1 de abril y el 31 de diciembre del 2000 los precios de los bienes y servicios transados en el Ecuador han continuado con un proceso de ajuste, de forma tal que el índice de precios al consumidor en el periodo citado se ha incrementado en el 48%. Las autoridades estiman que el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses, al mismo tiempo que se produzca una reactivación económica. Sin embargo al momento no se puede estimar razonablemente la evolución de la economía y su incidencia en la situación financiera y actividades de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.*
8. *El Informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.*

Quito, 8 de marzo del 2001

AUDITOR INDEPENDIENTE

C. P. A. Ing. Hernán Sánchez V.
Matrícula 22.459

Registro Nacional de Auditores Externos SC-RNAE-254

Emihana Cia.Ltda.
Balance General
Al 31 de diciembre del 2000
(Expresado en dólares)

ACTIVOS		PASIVOS	
<i>Activos Corrientes</i>		<i>Pasivo Corriente</i>	
Efectivo y sus equivalentes (nota 4)	1.285	Obligaciones Financieras (nota 7)	91.600
Cuentas por Cobrar		Cuentas por Pagar	218.927
Comerciales (nota 3)	115.539	Proveedores Moneda Nacional (nota 8)	22.060
Empleados y Accionistas	1.928	Acreedores varios (nota 9)	<u>196.867</u>
Anticipos contratistas y prov.	<u>967</u>	Pasivos Acumulados	5.783
Inventarios (nota 4)	<u>19.985</u>	IVA por pagar (nota 10)	-26.230
Total Activos Corrientes	<u>139.703</u>	Total Pasivos Corrientes	<u>290.080</u>
Activos Fijos netos (nota 5)	731.211	<i>Pasivo a Largo Plazo</i>	
Otros Activos (nota 6)	577.670	Prestamos Socios (nota 11)	868.630
		Total Pasivos	<u>1.158.710</u>
		PATRIMONIO NETO	<u>289.872</u>
Total de Activos	<u>1.448.584</u>	Total de Pasivos y Patrimonio	<u>1.448.584</u>

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

Emihana Cía.Ltda.
Estado de Pérdidas y Ganancias
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2000
(Expresado en dólares)

Ventas Netas		511.401
Menos: Costo de Producción		376.950
		<hr/>
Utilidad Bruta en Ventas		134.451
Menos: Gastos de Operación		204.142
		<hr/>
Gastos de Ventas	13.484	
Gastos de Administración	190.056	
Gastos Financieros	602	
		<hr/>
Pérdida en Operación		(69.691)
Más Otros Ingresos		18.741
Más Resultado por exposición a la Inflación (nota 14)		240.988
Menos: Otros Egresos (nota 15)		251.431
		<hr/>
Resultado del Ejercicio		(61.393)

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

Emihana Cia.Ltda.
Estado de Evolución del Patrimonio
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2000
(Expresado en dólares)

Movimientos	Capital Social	Aportes Fut. Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Reval. Patrimonio	Reservación Monetaria	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo Inicial 01-01-99	100.000	437.002			2.739.810		(1.059.701)		2.217.111
Saldo inicial en dólares	4.000	17.480			109.592		(42.388)		88.684
Ajuste resultados anteriores									
Reverso gastos preoperativos a resultados anteriores							(19.460)		(19.460)
Ajustes corrección monetaria y depreciaciones años anteriores					54.846		(41.092)		13.754
Ajustes actualización tipo de cambio prestamos socios							(50.292)		(50.292)
Ajustes dolarización de cuentas patrimoniales									
Dolarización									
Activos fijos							329.733		329.733
Otros activos							14.749		14.749
Resultado ejercicio 2000								(61.393)	(61.393)
Total al 31 de Diciembre de 2000	4.000	17.480			237.195		(313.293)	(61.393)	289.872

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

Emihana Cía.Ltd.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2000
(Expresado en dólares)

FLUJO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES	US\$
<i>Efectivo recibido de clientes</i>	605.656
<i>Efectivo pagado a proveedores y empleados</i>	(699.900)
<i>Otros ingresos</i>	18.741
 <i>Flujo de Operaciones</i>	 <u><u>(75.503)</u></u>
 FLUJO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
<i>Adquisición neta de Activos Fijos y Otros Activos</i>	89.457
 <i>Total Flujo Neto Usado en Inversión</i>	 <u><u>(89.457)</u></u>
 FLUJO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
<i>Financiamiento recibido</i>	187.912
<i>Pago de obligaciones bancarias</i>	(21.145)
 <i>Total Flujo Usado en actividades de Financiamiento</i>	 <u><u>166.766</u></u>
 <i>Aumento del efectivo y equivalentes</i>	 <u><u>1.803</u></u>
 <i>Efectivo al inicio del año</i>	(519)
<i>Efectivo al final del año</i>	1.285
 <i>Aumento del efectivo y equivalentes</i>	 <u><u>1.803</u></u>

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

Emihana Cia.Ltda.
Conciliación del Resultado del Ejercicio con el Flujo Operacional
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2000
(Expresado en dólares)

	<i>US\$</i>
<i>Resultado del ejercicio</i>	<i>(61.393)</i>
<i>Más Depreciaciones, provisión cuentas incobrables</i>	<i>226.521</i>
<i>Menos Resultado por Exposición a la Inflación</i>	<i>(240.988)</i>
<i>Mas Reducción de cuentas por cobrar</i>	<i>94.255</i>
<i>Menos Reducción de Cuentas por Pagar</i>	<i>(85.542)</i>
<i>Más Aumento de Pasivos Acumulados</i>	<i>4.601</i>
<i>Baja de activos fijos</i>	<i>(3.807)</i>
<i>Aumento de inventarios</i>	<i>(9.150)</i>
<i>Flujo Proveniente de las Operaciones</i>	<u><u><i>(75.503)</i></u></u>

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

Al 31 de diciembre del 2000

Nota 1.- Operaciones

La Compañía fue constituida el 11 de abril de 1997 y tiene por objeto principal la importación, exportación, comercialización, representación, distribución, promoción, producción, diseño, ensamblaje y embalaje en todas sus fases de todo tipo de flores, invernaderos, semillas, esquejes.

Actualmente la Compañía está dedicada a la producción y venta de rosas en diferentes variedades, tanto en el mercado nacional como internacional. En el año 2000, la Compañía firmó un convenio de comercialización de la flor producida con la empresa Floresta Traders Corporation, con fecha 3 de abril de 2.000 por el cual se conviene en que esta empresa coloque en el mercado internacional el total de la producción de flores en el Ecuador de Emihana Cía. Ltda., durante un año contado a partir del 24 de abril de 2.000, excepto las que venda localmente. El precio será acordado de mutuo acuerdo entre las partes al final de cada mes.

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, principalmente, por las altas tasas de inflación y devaluación del sucre, la crisis generalizada del sistema bancario y financiero, el acceso restringido a líneas internacionales de crédito, la fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, la disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses a una tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1; este proceso quedó concluido al cierre del ejercicio. Mediante disposiciones legales se estableció que, previo a la conversión de la contabilidad a dólares, las empresas deben ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000; dicho mecanismo 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 proceso de dolarización, los precios de los bienes y servicios transados localmente han continuado en un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 48% entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses, y se prevé una recuperación de la actividad económica global del país. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta las circunstancias descritas.

Nota 2.- Resumen de las Principales Políticas Contable

a Bases fundamentales

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado para inventarios, gastos pagados por anticipado, propiedad, planta y equipo, otros activos y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17, según se describe más adelante.

Debido al cambio en la unidad monetaria que se describe en la Nota 1, los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior, expresados en sucres. Por este motivo, la Compañía no cuenta con y no presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1.

b Ajuste y conversión a dólares estadounidenses

Las cuentas de la Compañía, que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas en la NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajustes previos al proceso de conversión:

- Ajuste por inflación de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) al 31 de marzo del 2000, aplicando el índice del 32,8118%.
- Reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.
- Ajuste del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores.
- Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del

periodo terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior son imputados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstos corresponden a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por exposición a la inflación (REI) del estado de resultados, cuando se trata del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

Los cargos a los resultados del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior vendidos o dados de baja durante el periodo, y la amortización o depreciación del periodo de otros activos también en existencia al 31 de diciembre de 1999 se basan en el valor histórico o reexpresado que dicho activos tenían al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que rigieron a dicha fecha.

Debido a que, según lo establecido en la NEC 17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares para todos los saldos (en sucres) al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. Por este motivo, para fines de información en los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los referidos saldos iniciales y a los movimientos del periodo expuestos en dichos estados, calculados a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1.

c Inventarios

Al 31 de diciembre del 2000, los inventarios de fungicidas, insecticidas, fertilizantes, herramientas, material de empaque e invernadero, se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda.

El valor ajustado de los inventarios no excede su valor de mercado.

Los inventarios de fungicidas, insecticidas, fertilizantes, herramientas, material de empaque e invernadero son valuados en base al método de costo promedio .

d Propiedades y Equipos

Se registra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

En el momento de una venta o retiro, el valor del costo revalorizado del bien y su depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes. Los activos totalmente depreciados son dados de baja siguiendo el mismo procedimiento. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan los resultados del año y los gastos por renovaciones o mejoras importantes son capitalizados.

La depreciación se registra contra los costos y gastos del ejercicio utilizando el método de línea recta y las tasas previstas en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, y en el caso de depreciaciones aceleradas en función de la estimación de la Administración La Compañía considera que el método de depreciación y las tasas utilizadas son adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

La depreciación correspondiente al periodo comprendido entre enero y marzo del 2000 se basa en los valores en sucres y sus respectivas reexpresiones hasta el 31 de diciembre de 1999 convertidos a dólares a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1.

El saldo neto reexpresado de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de realización del rubro.

e Otros activos

Corresponden a costos iniciales incurridos en los primeros años de vida de la Empresa. Se expresan al costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo a las correspondientes leyes, regulaciones y reglamentos. Adicionalmente permanece activado un valor correspondiente a pérdidas en cambio generadas en 1999, y que de acuerdo a autorizaciones de Organismos de Control se pueden amortizar hasta en cinco años.

Estos costos son amortizados en un periodo de 5 años.

f Reserva de Capital

En las disposiciones de NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros los Organismos de control no han emitido un pronunciamiento sobre el destino de esta reserva.

Nota 3.- Cuentas por Cobrar Comerciales

Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por cobrar comerciales son como sigue:

Cientes de Flor exportación (Floresta Traders)	US\$	113.236
Cientes de Flor Nacionales		2.303
	US\$	<u>115.539</u>

Nota 4.- Inventarios

El saldo al 31 de diciembre de 2.000 se compone principalmente de químicos y materiales.

Nota 5.- Propiedades, Planta y Equipo

El movimiento de la partida es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31/12/99 USAS	Ajustes Dolarización	Adiciones	Ajustes y/o Reclasificaciones	Saldo al 31/12/2000	Porcentajes Depreciación
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE						
Terrenos					565	
Edificaciones	565				565	
Terrenos/ Mejoras	14.971			21.760	36.731	
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE						
<i>Costo</i>						
Invernaderos	114.457	155.759	29.661	637	300.514	14% y 50%
Instalaciones	11.762	13.667	16.618	21	42.067	5%
Edificios	29.136	43.498		625	73.260	5%
Equipo de Oficina	743	1.035	99	5	1.882	10%
Muebles y Enseres	3.223	5.030	853	358	9.465	10%
Equipo de Computación	5.567	6.631	2.462	11	14.671	20%
Maquinaria y Equipo	66.668	103.962	8.515	589	179.734	10%
Vehículos	7.789	10.908		19	18.716	20%
Plantaciones	127.808	166.553	28.996	(2.474)	320.883	20%
TOTAL COSTO	382.689	507.043	87.203	21.551	998.487	
Total Depreciaciones	62.925	107.439	92.926	3.990	267.280	
Propiedad y Equipos Neto :	319.764	399.605	(5.723)	17.561	731.211	

Nota 6.- Otros Activos

A continuación se incluye un detalle de su movimiento en el 2000:

Costo y Revalorización	Saldo al 31-Dic-99 USAS	Corrección Monetaria	Adiciones	Retiros	Ajustes y/o Reclasificacions	Saldo al 31-Dic-00
<i>Gastos de Constitución</i>	659	987				1.646
<i>Gastos Preorganización</i>	33.903	21.604	36		-19.460	36.084
<i>Diferencial Cambiario</i>	79.487	149.930	455.305			684.723
<i>Línea Telefónicas</i>	1.635					1.635
<i>Seguros pagados por anticipado</i>			2.218			2.218
<i>Garantía</i>	14					14
Total Costo y Revalorización	115.698	172.521	457.559		-19.460	726.319
MENOS:						
<i>Gastos de Constitución</i>	-88	-222	-184			-494
<i>Gastos Preorganización</i>	-2.407	-4.859	-3.568			-10.834
<i>Diferencial Cambiario</i>		-7.476	-129.843			-137.319
Amortización Acumulada	-2.495	-12.557	-133.595			-148.648
Total Otros Activos	113.203	159.964	323.964		-19.460	577.670

Dentro del rubro de Diferencial Cambiario de 1.999 activado y que se amortiza en cinco años aparece activada la diferencia en cambio generada en el periodo enero a abril de 1.999 el cual estuvo exonerado de impuestos y por lo tanto para periodos futuros no se debe considerar como gasto deducible para efectos del cálculo del impuesto a la renta anual. El monto neto por amortizar, correspondiente a ese periodo (enero a abril 1999) es de USA \$ 148.171.

Nota 7- Obligaciones Financieras

El Saldo al 31 de diciembre de 2.000 corresponde a deuda a través de Banco Popular del Ecuador contratada en 1.997, por un monto original de USA \$ 206.000 a 5 años plazo con una tasa de interés correspondiente a la tasa libor más 2.5 puntos. La forma de pago acordada es la siguiente:

<i>Monto</i>	<i>Vencimiento</i>
USAS	
22.880	1/3/2001
22.880	28/8/2001
22.880	24/2/2002
22.960	23/8/2002
<u>91.600</u>	

Este préstamo está garantizado con hipoteca de la Plantación.

Nota 8.- Proveedores

Los saldos adeudados a proveedores al 31 de diciembre de 2000 se descomponen de la siguiente manera:

<i>El Floricultor</i>	US\$	4.560
<i>Inducorp</i>		2.431
<i>Seguros Colonial</i>		3.240
<i>Agroemporium</i>		2.803
<i>Prisma Plastic</i>		1.212
<i>Sumiflorsa</i>		1.045
<i>Otros proveedores</i>		<u>6.769</u>
	US\$	<u>22.060</u>

Nota 9- Acreedores Varios

Los saldos al 31 de diciembre del 2000, se presentan a continuación:

<i>Anticipos de clientes</i>	US\$	83.971	①
<i>Préstamos Socios</i>		112.896	②
	US\$	<u>196.867</u>	

① Valores recibidos en los meses de agosto, septiembre y noviembre de 2.000 de Floresta Traders como anticipo para futuras ventas de flor

② Valores pendientes de pago a corto plazo por préstamos recibidos de socios. De acuerdo con el siguiente detalle:

Miguel Bermúdez	USA \$ 45.158
Masazuki Komiya	USA\$ 45.158
Jorge Pérez	USA\$ 22.579

Nota 10.- Impuestos por Pagar

AL 31 de diciembre del 2000, se presentan a continuación:

IVA Crédito Tributario	(26.329)	①
Retenciones en la fuente: renta e IVA	<u>99</u>	
	US\$ (26.230)	

① Corresponde a Crédito tributario pendiente de devolución por parte del SRI, pues la Compañía tiene derecho a su devolución de acuerdo con las disposiciones legales vigentes aplicables.

Nota 11.- Préstamos socios

Al 31 de diciembre del 2000 el detalle es el siguiente:

Miguel Bermúdez	US\$ 347.452
Masazuki Komiya	347.452
Jorge Pérez	<u>173.726</u>
Total Préstamos socios	US\$ <u>868.630</u>

Estos valores fueron prestados a la Compañía en 1997 y 1998, generan una tasa de interés del 1% anual, y no hay una fecha de vencimiento definida.

Hasta el 31 de diciembre de 1.999 se mantuvieron sucretizados con el tipo de cambio de 1998, sin embargo en el año 2.000 se actualizó al tipo de cambio de s/ 25.000 considerando su fecha de concesión, en base a la disposición aprobada con Junta de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2.000. Para registrar este ajuste a los registros contables de la Compañía, se acogió a

Emihana Cía. Ltda.
Informe de Auditoría Independiente
Página 18

la facultad prevista por la Superintendencia De Compañías en su Resolución No.99-1-3-3-0011 de 22 de octubre de 1.999 publicada en R.O. No.310 de 3 de noviembre de 1.999, por la cual se podía activar la diferencia en cambio generada en 1.999 para ser amortizada hasta en 5 años. Ver nota No.6

Nota 12.- Situación Tributaria

Conciliación tributaria

La Compañía no ha calculado una provisión de participación a trabajadores ni de impuesto a la renta por presentar pérdidas en el ejercicio 2.000.

Fiscalizaciones

La Compañía no ha sido fiscalizada. Se encuentran pendientes de fiscalización los ejercicios 1998,1999 y 2000.

Nota 13.- Capital Social

El capital suscrito y pagado de Emihana Cia. Ltda.. al final del 2000 es de 100.000 participaciones de valor nominal de US\$ 0,04 (S/ 1.000) cada una. Hasta la fecha de emisión de este informe todavía no se ha emitido las nuevas acciones en dólares.

Nota 14.- Resultados por Exposición a la Inflación

En esta cuenta aparecen registrados los efectos de la aplicación de corrección monetaria a los estados financieros de enero a marzo de 2000, su saldo se compone de la siguiente manera:

Activos Fijos	US\$	69.872
Otros Activos	US\$	145.213
Patrimonio	US\$	25.902
Total al 31/12/2000	US\$	<u>240.988</u>

Nota 15.- Otros Egresos

El detalle de otros gastos al cierre del ejercicio se muestra en el siguiente resumen:

<i>Pérdida en Cambio</i>	<i>US\$</i>	<i>186.040</i>	<i>①</i>
<i>Intereses bancarios y a terceros</i>		<i>27.595</i>	
<i>Gastos no deducibles</i>		<i>35.139</i>	<i>②</i>
<i>Otros</i>		<u><i>2.657</i></u>	
	<i>US\$</i>	<u><i>251.431</i></u>	

- ① Incluye la amortización de diferencial cambiario activado por USA \$94.704 del ejercicio 1.999*
- ② Amortización de diferencial cambiario de enero a abril de 1.999 activado y que se amortiza en cinco años. Para ese período fiscal no estuvo vigente el impuesto a la renta por lo que estos gastos son no deducibles para periodos futuros.*

Nota 16.- Eventos Subsecuentes

Se encuentra en proceso de aprobación, el proyecto de Reforma Tributaria, que entre los principales puntos prevé el incremento del Impuesto al valor agregado del 12% al 15%.

A la fecha de la emisión de los estados financieros no se conocen otros hechos o circunstancias que en opinión de la Administración, puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros.