

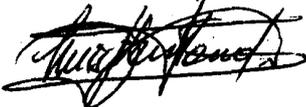
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS DE FRANCELANA S.A.

1. He auditado los siguientes Estados Financieros: Estado de situación financiera, Estado de resultados, Estado de flujo de efectivo y Estado de evolución del patrimonio que se adjuntan de FRANCELANA S.A. al 31 de Diciembre del 2005 con sus respectivos anexos. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoría.
2. He realizado mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptada en el Ecuador, estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación y cumplimiento tanto de los principios de la contabilidad utilizados, de las normas ecuatorianas de contabilidad (N.E.C.), de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y de las normas legales y tributarias vigentes en el país, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión los estados financieros presentan de forma razonable todos los aspectos significativos de la posición financiera de la compañía FRANCELANA S.A. al 31 de diciembre de 2005 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptada (P.C.G.A.) en el Ecuador.
4. Las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2004 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.
5. Respecto del impuesto a la renta, declaraciones del IVA retenciones en la fuente y otros impuestos fiscales, la empresa cumple correctamente con estas obligaciones.
6. Adicionalmente, es importante mencionar que la compañía cumple con todas las leyes ecuatorianas con respecto a los derechos de propiedad intelectual.

Quito, 6 marzo de 2006

Atentamente,



Lic. CPA. Luis Santander
R.N.A.E. 0235

FRANCELANA S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

		NOTAS
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Equivalentes de Caja	3	883.396
Cuentas por Cobrar	4	528.815
Otras Cuentas por Cobrar	5	89.918
Inventarios	6	1.578.866
Inventarios en Tránsito	7	156.327
Gastos Anticipados	8	8.993
Total Activos Corrientes		<u>3.244.315</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
Bienes	9	1.563.256
(-) Depreciación Acumulada		<u>-1.119.393</u>
Propiedad Planta y Equipo Neto		443.863
OTROS ACTIVOS		
Depositos en Garantía	10	460
Total depósito en garantía		<u>460</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3.688.638</u>
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones Financieras	11	9.748
Proveedores Nacionales y del Exterior	12	518.446
Cuentas por Pagar	13	32.740
Obligaciones Fiscales	14	41.554
Gastos Acumulados por Pagar	15	240.941
Total Pasivos Corrientes		843.429
PASIVO LARGO PLAZO		
Provisión Jubilación y Desahucio	16	107.727
Total Pasivo Largo Plazo		<u>107.727</u>
TOTAL PASIVOS		<u>951.156</u>
PATRIMONIO		
Capital Social		1.150.000
Reserva Legal		141.071
Utilidades Retenidas		962.452
Utilidad del Ejercicio	17	483.959
TOTAL PATRIMONIO		<u>2.737.482</u>
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		<u>3.688.638</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

FRANCELANA S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
DESDE EL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

	NOTAS	
VENTAS		
Venta de Telas	18	4.729.845
Servicios	19	<u>27.822</u>
Total Ventas		<u>4.757.667</u>
(-) COSTO DE VENTAS		
Costo de Ventas Tela Francelana	20	3.299.866
Costo de Ventas Otras Telas	21	<u>58.191</u>
Total Costo de Ventas		<u>3.358.057</u>
MARGEN BRUTO		<u>1.399.610</u>
GASTOS OPERACIONALES		
(-)Gastos de Ventas	22	195.744
(-)Gastos de Administración	23	528.732
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>675.134</u>
(+ -)INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES:		
Ingresos no Operacionales	24	29.799
Gastos no Operacionales	25	<u>14.104</u>
UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL E IMPUESTOS		690.829
(-)15% Participación Laboral	26	103.624
(-)15% y 25% Impuesto a la Renta	27	103.245
UTILIDAD NETA	29	<u>483.960</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

FRANCELANA S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN COMPARATIVO
2005 vs. 2004

ACTIVOS	2004	2005	VARIACIÓN
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Equivalentes de Caja	1.173.741	873.648	-300.093
Cuentas por Cobrar	388.211	552.665	164.454
Provisión Cuentas Incobrables	-18.500	-23.850	-5.350
Otras Cuentas por Cobrar	95.930	89.918	-6.012
Inventarios	1.623.679	1.576.866	-46.813
Mercaderías en Tránsito	36.518	156.327	119.809
Gastos Anticipados	8.654	8.993	339
Total Activos Corrientes	3.308.233	3.234.567	-73.666
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos	398	398	0
Edificios	84.187	84.187	0
Maquinaria y Equipo	1.323.807	1.351.070	27.263
Muebles y Enseres	14.732	16.037	1.305
Vehículos	83.781	83.781	0
Equipos de Computación	27.173	27.782	609
Total	1.534.078	1.563.256	29.179
(-) Depreciación Acumulada	-1.025.279	-1.119.393	-94.114
Total Propiedades Planta y Equipo Neto	508.799	443.863	-64.935
OTROS ACTIVOS	192	460	268
TOTAL ACTIVOS	3.817.224	3.678.890	-138.333
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores Nacionales y del Exterior	413.799	518.446	104.647
Cuentas por Pagar	359.662	32.740	-326.922
Obligaciones Fiscales	106.779	41.554	-65.225
Gastos Acumulados por Pagar	273.008	240.941	-32.067
Total Pasivos Corrientes	1.153.248	833.681	-319.567
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO			
Provisión Jubilación y Desahucio	106.697	107.727	1.030
Total Pasivo a Largo Plazo	106.697	107.727	1.030
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	1.150.000	1.150.000	0
Reserva Legal	91.387	141.071	49.685
Utilidades Retenidas	819.047	962.452	143.405
Utilidad del Ejercicio 2004	496.845		-496.845
Utilidad del Ejercicio 2005	0	483.959	483.959
Patrimonio de los Accionistas	2.557.279	2.737.482	180.204
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3.817.224	3.678.890	-138.334

FRANCELANA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
31 de diciembre de 2005

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes		4.593.213	
Ventas	4.757.667		
Cuentas por Cobrar	<u>-164.454</u>		
Total efectivo recibido de actividades operacionales			4.593.213
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-3.206.597	
Costo de Ventas	-3.358.057		
Inventarios	46.813		
Proveedores	<u>104.647</u>		
Efectivo usado para cubrir Gastos Operacionales		-1.374.551	
Gastos de Administración y Ventas	-508.615		
Otras Cuentas por Cobrar	6.012		
Mercaderías en tránsito	-119.809		
Gastos Anticipados	-339		
Cuentas por Pagar	-326.922		
Obligaciones Fiscales	-168.470		
Gastos Acumulados por Pagar	<u>-256.408</u>		
Total efectivo utilizado en actividades de operación			<u>-4.581.148</u>
Efectivo remanente después de actividades de operación			12.065
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Gastos no operacionales		-8.756	
Pago Dividendos Accionistas		-303.755	
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento			-312.511
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Ingresos no operacionales		29.799	
Adiciones de Propiedad planta y equipo		-29.177	
Adiciones de otros activos		-268	
Efectivo neto usado en actividades de inversión			<u>364</u>
Disminución neta en efectivo y sus equivalentes			-300.093
Efectivo y sus equivalentes al principio del período			<u>1.173.741</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del período			<u>873.648</u>

FRANCELANA S. A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

CAPITAL SOCIAL

Saldo al Inicio	1.150.000
Movimiento del año	0

TOTAL 1.150.000

RESERVA LEGAL

Saldo al Inicio	91.387
Tranferencia del 10% de la Utilidad del 2004	49.684

TOTAL 141.071

UTILIDADES RETENIDAS

Saldo Inicial	819.047
Incremento con Utilidad Ejercicio 2004	496.845
Transferencia a reserva legal, 10% util. Ejer. 2004	-49.684
Pago Dividendos	-303.756

TOTAL 962.452

UTILIDADES AÑO 2004

Saldo inicial	496.845
Transerencia a utilidades retenidas	-496.845

TOTAL 0

RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	NOTAS	
Saldo al comienzo del año		2.557.279
Utilidad del ejercicio 2005	17 y 2d	483.959
Pago Dividendo Panamaribo		-303.756
SALDO AL FIN DEL AÑO		<u><u>2.737.482</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

NOTA 1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La compañía se constituyó el 11 de octubre de 1956 y su objeto social es la implantación y explotación de la industria textil, principalmente lana, posee un capital social de 1.150.000 USD. La comercialización y venta de sus productos las realiza en el mercado del país y del exterior.

NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

Las siguientes son las políticas contables más significativas aplicadas por la empresa, las que están de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y concuerdan en sus aspectos más importantes con los Principios de contabilidad generalmente aceptados.

a) Preparación de los estados financieros.-

Los registros contables de la compañía en los que se fundamentan los estados financieros son llevados en dólares estadounidenses a partir del primero de abril del año 2000.

b) Ingresos y Costos.-

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a las facturas las cuales son emitidas al momento de realizar las ventas a los clientes y los costos se registran con base en las facturas emitidas por los proveedores.

c) Inventarios.-

Al cierre del ejercicio los costos de los inventarios de la compañía no exceden al valor del mercado.

d) Propiedad Planta y Equipo.-

A continuación las tasas de depreciación aplicadas a los bienes de propiedad planta y equipo:

Bien	Tasa
Edificios	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Equipo de oficina	20%
Equipos de oficina electrónicos	33%
Equipos de Computación	33%

e) Patrimonio de los Accionistas.-

La administración ha tomado la decisión de reinvertir 435.563 USD de las utilidades del año, por el valor máximo permitido según la fórmula planteada por el SRI, la capitalización se realizará en el ejercicio económico 2007.

NOTA 3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Caja Chica Administrativo	16
Caja Chica Ventas	150
Caja Chica Dirección Técnica	60
Caja Chica Almacén Norte	20
Caja Chica Almacén Sur	20
Ingresos por Depositar	10.398
Fondo de Distribución	12.612
Produbanco	133.205
Lloyds bank	726.914
TOTAL	<u>883.396</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Clientes Nacionales	551.442
Provisión de Cuentas Incobrables	-23.850
Dinners	979
Mastercard Pacifico	244
TOTAL	<u>528.815</u>

En general la cartera esta dentro de los plazos de crédito otorgados por la empresa.

ANEXO PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES:

Saldo al comienzo del año	18.500
Provisión del año	<u>5.350</u>
Saldo al final del año	23.850

Francelana S.A. Se ha acogido a la disposición anterior y ha hecho una provisión igual al 1% de clientes llegando al saldo de 23.850,00 USD Monto que puede ser utilizado para cubrir eventuales riesgos de incobrabilidad.

NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Préstamos Empleados	4.688
Anticipo Quincenas	100
Puertas Teresa - Cheques Protestados	103
Rosas Nayda - Cheques Protestados	243
Garantías Contenedores	4.000
*Francitex	74.668
Luis Hernandez	60
Varios Deudores	6.056
TOTAL	<u>89.918</u>

* Esta cuenta corresponde a una compañía relacionada, no genera intereses.

NOTA 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Inv. Materia Prima Fibras	732.494
Inv. Productos Semielaborados	507.247
Inv. Productos Químicos	57.243
Producto Terminado Francelana	274.002
Inventario Artextil	19
Inventario La Internacional	93
Inventario Textil Ecuador	995
Inventario Textlafayette	1.681
Inventario Churona	168
Inventario Cortyvis	2.034
Inventario Paris Quito	74
Inventario Otras Telas	835
TOTAL	<u>1.576.866</u>

NOTA 7. INVENTARIOS EN TRÁNSITO

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Materia Prima en Tránsito	3.208
Materiales y Repuestos en Tránsito	152.993
Productos Químico en Tránsito	128
TOTAL	<u>156.327</u>

NOTA 8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Seguros Pagados por Anticipado	4.530
*Impuesto en Exceso (Crédito Tributario)	4.463
TOTAL	<u>8.993</u>

*Corresponde a un crédito tributario que se encuentra en trámite desde años anteriores.

NOTA 9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Saldo Inicial	1.534.079
Aumentos	29.178
Depreciación del Período	1.119.393
TOTAL	<u>443.864</u>

CUADRO COMPARATIVO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

ACTIVO	SALDO AL 31-Dic-04	AUMENTOS	DISMIN.	SALDOS AL 31-Dic-05
Terrenos	398	0	0	398
Edificios	84.187	0	0	84.187
Maq. Equipo Industrial	1.323.807	27.263	0	1.351.070
Muebles Ens. Eq. Oficina	14.732	1.305	0	16.037
Vehículos	83.781	0	0	83.781
Equipo de Computación	27.173	609	0	27.782
TOTAL	1.534.079	29.178	0	1.563.257

CUADRO COMPARATIVO DE DEPRECIACIONES ACUMULADAS

ACTIVO	SALDO AL 31-Dic-04	DEP. DEL PERIODO		SALDO AL 31-Dic-05
		AUMENTOS	DISMIN.	
Dep. Ac. Edificios	73.170	4.209	0	77.380
Dep.Ac.Ma. Eq.	882.445	73.411	0	955.856
Dep.Ac.M.Ens.	12.787	837	0	13.623
Dep.Ac. Vehículos	33.279	13.490	0	46.769
Dep.Ac. Eq. Computación	23.599	2.166	0	25.765
TOTAL	1.025.279	94.114	0	1.119.393

NOTA 10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Depósito en garantía autoservicios Colon	300
Depósito en garantía arrendamiento Local	160
TOTAL	460

NOTA 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Banco Pichincha	9.748
TOTAL	9.748

NOTA 12. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Proveedores Nacionales	141.589
Proveedores del Exterior	376.856
TOTAL	518.446

NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Anticipo de Clientes	17.224
COTECNA	2.439
Danny Andrade Z.	236
Seguros Equinoccial	170
Miguel Coka Barriga	102
Acreed. Mayer Philippe	2.185
Provisión Comisiones	9.327
Lizardo Pontón Dr.	648
Retención Judicial	152
Acreedores Varios	257
TOTAL	32.740

NOTA 14. OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

IVA Cobrado-Pagado	12.185
Retenciones al IVA 100%	2.510
Impuesto Renta Empleados	3.782
Impuesto Renta Empresa	17.052
1% Retención Fuente	668
Retención IVA 30%	318
Retención IVA 70%	3.365
Retención 1 X 1000	0,54
8% Retención en la Fuente	1.673
TOTAL	<u>41.554</u>

NOTA 15. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Aporte Personal IESS	1.260
Aporte Patronal IESS	1.519
Fondos de Reserva	7.165
Préstamos Empleados IESS	621
Décimo Tercer Sueldo	1.410
Décimo Cuarto Sueldo	2.479
Vacaciones	2.147
Participaciones Trabajadores	103.624
Participación Especial Utilidades Administrativas	120.717
TOTAL	<u>240.941</u>

NOTA 16. PROVISIÓN JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Provisión Jubilación y Desahucio	107.727
TOTAL	<u>107.727</u>

El cálculo de la provisión se registró en base al Estudio Actuarial realizado por la compañía Logaritmo Cia. Ltda. para el año 2005

NOTA 17. UTILIDAD DEL EJERCICIO

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Utilidad antes de participación Laboral e Impuestos	690.828
(-) 15% Participación trabajadores	103.624
(-) 25% Impuesto a la Renta	103.245
TOTAL UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>483.959</u>

NOTA 18. VENTA DE TELAS

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Ventas Telas Francelana	4.657.350
Venta Cubrecamas Artextil	1.525
Venta Telas la Internacional	151
Venta Telas Textil Ecuador	8.611
Venta Telas Textlafayette	3.692
Venta Telas Churona	2.841
Venta Telas Cortyvis	15.331
Venta Telas Paris Quito	32.118
Venta de Otras Telas	8.226
TOTAL	<u>4.729.845</u>

NOTA 19. VENTA DE SERVICIOS

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Venta Tinturacion-Reproceso	11.500
Venta Servicios Cargado Peinado	9.763
Venta de materia prima	447
Venta suministros varios	6.113
TOTAL	<u>27.822</u>

NOTA 20. COSTO VENTA TELAS FRANCELANA

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Costo de Ventas Francelana	3.299.866
TOTAL	<u>3.299.866</u>

NOTA 21. COSTO VENTA OTRAS TELAS

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Costo Venta Cubrecamas Artextil	1.357
Costo Venta Telas la Internacional	99
Costo Venta Telas Textil Ecuador	6.157
Costo Venta Telas Textlafayette	2.668
Costo Venta Telas Churona	2.086
Costo Venta Telas Cortyvis	11.791
Costo Venta Telas Paris Quito	28.084
Costo Venta de Otras Telas	5.949
TOTAL	<u>58.191</u>

NOTA 22. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Remuneración al Personal	126.593
Materiales y Suministros	8.801
Servicios y Mantenimiento	15.320
Depreciaciones	1.482
Impuestos y Gastos Legales	171
Otros Indirectos	30.984
Gastos de Marketing	12.394
TOTAL	<u>195.744</u>

NOTA 23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Remuneración al Personal	381.068
Materiales y Suministros	13.166
Servicios y Mantenimiento	26.877
Depreciaciones	16.275
Impuestos y Gastos Legales	28.146
Otros Indirectos	63.200
TOTAL	<u>528.732</u>

NOTA 24. INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Rendimiento Financiero no Exento	20.773
Utilidades por diferencia cambio	94
Arrendos Ganados	849
Varios Ingresos	8.082
TOTAL	<u>29.799</u>

NOTA 25. GASTOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Gastos Financieros	5.344
Cuentas Incobrables	5.497
Otros Gastos	3.263
TOTAL	<u>14.104</u>

NOTA 26. PARTICIPACIÓN LABORAL

Cálculo de la provisión de la para participación laboral para el año 2004

Utilidad antes de Participación Laboral e Impuestos	690.828
Porcentaje de Cálculo	<u>15%</u>
Participación trabajadores	103.624

NOTA 27. IMPUESTO A LA RENTA

Cálculo de la Provisión del Impuesto a la Renta para el año 2004

Utilidad Antes de Participación Laboral e Impuestos	690.828
(-) Participación Laboral	103.624
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	587.204
Utilidad a reinvertirse	<u>435.563</u>
15% Impuesto sobre utilidad a reinvertirse	<u>65.334</u>
Utilidad a repartirse	<u>151.641</u>
25% Impuesto utilidad a repartirse	<u>37.910</u>
Total impuesto a la renta causado	103.245
(-) Anticipo impuesto a la renta	55.237
(-) Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	30.887
(-) Rendimiento financiero	67
Impuesto a la Renta por pagar	<u>17.054</u>