

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de  
**MITSUMOTOR S. A.**

1. Hemos auditado el estado de situación adjunto de **MITSUMOTOR S. A.** al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.
2. Excepto por lo indicado en los siguientes párrafos, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.
3. No hemos recibido respuesta a las solicitudes de confirmaciones de saldos al 31 de diciembre del 2000, de las cuentas de bancos y proveedores. A pesar de efectuar procedimientos alternos de auditoría, no nos fue posible satisfacernos de la eventual existencia de otras transacciones y sus efectos si los hubiere, sobre los estados financieros adjuntos, ni la posible existencia de activos pignorados y garantía de obligaciones bancarias.
4. Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por cobrar incluye US\$5,535,356.50 adeudados por compañías relacionadas que se encuentran con problemas financieros y dificultades de generar flujos de efectivo necesarios que le permitan cumplir con estas obligaciones, por lo que consideramos que la posibilidad de recuperación de estos valores es incierta.

24

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil – Ecuador

Teléfono: (593-4) 292000  
Fax: (593-4) 281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

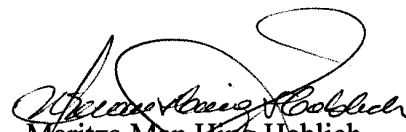
Herrera Chang & Asociados es una firma miembro independiente de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

5. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en los párrafos del 3 al 5 los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **MITSUMOTOR S. A.** al 31 de diciembre del 2000 los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.
6. Como se indica en la nota 13, la Compañía ha tenido pérdidas recurrentes en los últimos años y el déficit acumulado asciende a US\$1,414,682.47. De acuerdo a disposiciones de la Ley de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía podría entrar en liquidación si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente. La Compañía presenta en aportes para aumento de capital US\$2,059,100.00 correspondiente a las obligaciones vigentes hasta 1998 y no hemos obtenido el soporte de la autorización para este registro. Los estados financieros adjuntos fueron preparados asumiendo que **MITSUMOTOR S. A.** seguirá como negocio en marcha y no incluye ajuste alguno relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o los montos y clasificaciones de los pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.
7. En el año 2000, la Compañía presenta sus estados financieros en US Dólares, de acuerdo a disposiciones de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador y de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

*Herrera Chang & Asociados*

Nº de Registro de la  
Superintendencia de  
Compañías: 010

Agosto 28, 2001

  
Maritza Man Hing Hablich  
No. de Licencia  
Profesional: 04515

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil – Ecuador

Teléfono: (593-4) 292000  
Fax: (593-4) 281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una  
firma miembro independiente de  
RSM International, asociación de  
firmas independientes de  
contabilidad y consultoría.

**MITSUMOTOR S. A.**

(Guayaquil- Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION**

31 de diciembre de 2000

**Activos****Activo corriente:**

Caja y bancos	US\$ 222,908.30
Inversiones temporales	8,040.88

**Documentos y cuentas por cobrar:**

Clientes	570,706.70	
Compañías relacionadas (nota 4)	6,419,180.71	
Funcionarios y empleados	11,284.19	
Impuestos y reclamos por cobrar (nota 11)	63,400.62	
Otros	743,830.60	
Total cuentas por cobrar	7,808,402.82	
Menos provisión para cuentas dudosas (nota 9)	131,230.26	
Menos intereses no devengados	2,631.15	
Documentos y cuentas por cobrar, neto		7,674,541.41

**Inventarios:**

Vehículos	530,441.08	
Repuestos y otros	80,932.84	
Inventarios en tránsito	699,216.19	
Total inventarios	1,310,590.11	
Menos reserva para valuación de inventarios (nota 9)	338.90	
Inventarios, neto		1,310,251.21

**Gastos pagados por anticipado**

	4,489.65
Total activo corriente	9,220,231.45

**Muebles y equipos**

	97,684.09	
Menos depreciación acumulada	54,939.92	
Menos reserva para valuación (nota 9)	1,519.81	
Total muebles y equipos, neto (nota 5)		41,224.36

**Inversiones a largo plazo (nota 6)**

124,325.80

**Otros activos**

1,590.89

US\$ 9,387,372.50

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**MITSUMOTOR S. A.**  
(Guayaquil- Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2000

**Pasivos y Patrimonio**

Pasivo corriente:

Préstamos bancarios (nota 7) US\$ 1,105,623.39

Cuentas por pagar:

Proveedores	369,910.96	
Compañías relacionadas (nota 4)	5,555,245.82	
Anticipos de clientes	13,118.47	
Impuestos por pagar (nota 11)	3,391.60	
Otros	<u>177,264.02</u>	
Total cuentas por pagar		6,118,930.87

Gastos acumulados por pagar (nota 8)		<u>17,087.99</u>
--------------------------------------	--	------------------

Total pasivo corriente		<u>7,241,642.25</u>
------------------------	--	---------------------

Deuda a largo plazo

Jubilación patronal y bonificación por desahucio (notas 9 y 12)		<u>1,637.62</u>
---	--	-----------------

Total pasivos		<u>7,243,279.87</u>
---------------	--	---------------------

Patrimonio:

Capital acciones - suscritas y pagadas: 20.000

acciones de US\$0.04 cada una	800.00	
-------------------------------	--------	--

Aportes para aumento de capital	2,059,100.00	
---------------------------------	--------------	--

Reserva legal (nota 10)	917.22	
-------------------------	--------	--

Reserva facultativa	2.09	
---------------------	------	--

Reserva de capital	1,497,955.79	
--------------------	--------------	--

Déficit acumulado (nota 13)	<u>-1,414,682.47</u>	
-----------------------------	----------------------	--

Total patrimonio		<u>2,144,092.63</u>
------------------	--	---------------------

US\$ 9,387,372.50

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**MITSUMOTOR S. A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Ventas (nota 4)		US\$ 4,610,115.18
Costo de ventas		<u>3,936,590.81</u>
Utilidad bruta		673,524.37
Gastos de operación:		
Gastos de ventas	344,721.51	
Gastos administrativos y generales	<u>130,765.71</u>	
Total gastos de operación		<u>475,487.22</u>
Utilidad en operación		198,037.15
Otros ingresos (egresos):		
Intereses pagados	-754,040.60	
Intereses ganados	294,283.96	
Diferencia en cambio, neto	-55,433.51	
Utilidad en venta de activos	792.60	
Impuesto a la circulación de capitales	-36,983.36	
Utilidad en venta de certificados de depósitos	846,351.96	
Otros, neto	<u>-31,816.42</u>	
Total otros ingresos (egresos), neto		263,154.63
Resultado por exposición a la inflación (nota 3)		<u>-456,223.82</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		4,967.96
Participación de trabajadores sobre las utilidades		<u>745.20</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		4,222.76
Impuesto a la renta (nota 11)		<u>1,055.69</u>
Utilidad neta		US\$ <u>3,167.07</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**MITSUMOTOR S.A.**
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

		Capital acciones	Aportes para aumento de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva de capital	Déficit acumulado	Total
Saldo al inicio del año, previamente informado (nota 15)	US\$	1,024.28	2,636,371.50	1,174.39	2.66	292,150.52	0.00	0.00	-815,220.00	2,115,503.35
Ajustes de años anteriores (nota 13)		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,773.86	0.00	0.00	3,773.86
Ajuste por la brecha existente entre índices de devaluación e inflación a diciembre 31, 1999 (nota 15)		0.00	0.00	0.00	0.00	607,901.61	22,025.38	0.00	-602,629.54	27,297.45
Saldo al inicio del año, ajustado		1,024.28	2,636,371.50	1,174.39	2.66	900,052.13	25,799.24	0.00	-1,417,849.54	2,146,574.66
Ajuste por devaluación de S/.19.525,89 a S/.25.000		-224.28	-577,271.50	-257.17	-0.57	577,753.52	-5,649.10	0.00	0.00	-5,649.10
Utilidad neta		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,167.07	3,167.07
Transferencia a reserva de capital		0.00	0.00	0.00	0.00	-1,477,805.65	-20,150.14	1,497,955.79	0.00	0.00
Saldo a diciembre 31, 2000	US\$	<u>800.00</u>	<u>2,059,100.00</u>	<u>917.22</u>	<u>2.09</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>1,497,955.79</u>	<u>-1,414,682.47</u>	<u>2,144,092.63</u>

 Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**MITSUMOTOR S. A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

**Aumento (disminución) en efectivo****Flujos de efectivo en las actividades de operación:**

Efectivo recibido de clientes	US\$ 4,108,228.06	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-4,389,929.17	
Intereses pagados y diferencial cambiario	-809,474.11	
Intereses ganados y otros	294,283.96	
Impuesto a la circulación de capitales	-36,983.36	
Impuestos pagados y reclamos	-45,062.71	
Utilidad en venta de certificados de depósito	846,351.96	
Otros	-31,816.42	
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		-64,401.79

**Flujos de efectivo en las actividades de inversión:**

Adquisición de muebles y equipos	-2,965.98	
Venta de muebles y equipos	7,871.34	
Aumento en otros activos	-121,044.69	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-116,139.33

**Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:**

Disminución en sobregiros bancarios	-315.24	
Préstamos pagados a compañías relacionadas	-540,361.29	
Pago de préstamos bancarios	-22,877.73	
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento		-563,554.26
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		-744,095.38

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,248,399.64	
Pérdida por devaluación	-273,355.08	975,044.56

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u>230,949.18</u>
--	------	-------------------

P A S A N .....

**MITSUMOTOR S. A.**

**VIENEN .....**

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto  
utilizado en las actividades de operación

Utilidad neta	US\$	3,167.07
---------------	------	----------

Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo  
neto utilizado en las actividades de operación:

Depreciación	11,647.98	
Provisión para cuentas de dudoso cobro	177.64	
Provisión para jubilación patronal	818.79	
Utilidad en venta de activo fijo	-792.58	
Resultado por exposición a la inflación	<u>456,223.82</u>	
Total partidas conciliatorias		468,075.65

Cambios en activos y pasivos:

Aumento en documentos y cuentas por cobrar	-1,128,236.68	
Disminución en inventarios	665,345.83	
Disminución en gastos pagados por anticipado	64,228.11	
Aumento en cuentas por pagar	182,082.12	
Disminución en gastos acumulados por pagar	<u>-319,063.89</u>	
Total cambios en activos y pasivos		-535,644.51
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$	<u>-64,401.79</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



**MITSUMOTOR S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2000

**1.- Operaciones**

MITSUMOTOR S. A. se constituyó en 1991 y su actividad principal es la adquisición, distribución y venta de automotores, importados y de producción nacional.

El ambiente del País, a inicios del año, estuvo convulsionado por la agravante crisis económica provocada por la falta de medidas oportunas, el feriado bancario y el congelamiento del dinero; originando el 21 de enero la transición de un nuevo gobierno, acentuando una imagen de inestabilidad política. El Presidente entrante, logró ejecutar las siguientes medidas económicas: ratificó el cambio del sistema monetario al "esquema de dolarización," el acuerdo con el Fondo Monetario Internacional y la renegociación de la deuda dando un significativo respiro al País, especialmente a su economía. Sin embargo, la dependencia de los ingresos petroleros, la caída de los precios del crudo, la ausencia de un modelo económico a largo plazo, reforzado con políticas de Estado y la falta de control en el gasto público, podría ocasionar una grave crisis financiera y fiscal.

Una amenaza latente es la fragilidad bancaria, un gran porcentaje de la banca se encuentra en poder del Estado.

La frágil recuperación económica es muy vulnerable, las expectativas inflacionarias alimentadas por la percepción sobre la falta de un programa dinámico de gobierno para impulsar la producción, la incapacidad del Congreso para legislar, acelerar la modernización del País y la incertidumbre sobre el proceso de conformación de autonomías, ocasionan que al finalizar el año 2000, los ciudadanos experimenten una notable reducción en su poder adquisitivo generando que la tasa de inflación anual ascendiera al 91%, registrándose como la mayor tasa observada en los últimos años.

Las compañías se han desenvuelto en este ambiente económico, lo que les ha provocado reducción de sus actividades, liquidez y rentabilidad. La evolución futura de la economía nacional y sus consecuencias, si las hubiere, sobre la posición económica y financiera de la Compañía, no puede ser determinada.

## 2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

### a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia.

La diferencia principal entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los principios de contabilidad generalmente aceptados es la siguiente:

- La conversión de estados financieros a US Dólares de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que al estado de situación, partidas no monetarias, se efectúe el ajuste integral de inflación a la fecha de transición; luego se aplique el índice especial de corrección de brecha entre los índices de inflación y devaluación desde diciembre 31 de 1991 o fecha de origen en caso de ser posterior y la fecha de transición; y estos saldos ajustados dividirlos para S/.25.000 con lo que se obtiene los saldos convertidos a US Dólares. El efecto de los ajustes por inflación y devaluación se afecta a: resultados por los efectos por los 3 meses al 31 de marzo del 2000, y a patrimonio el efecto correspondiente a años anteriores. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la conversión de todos los estados financieros y que el efecto se lleve a los resultados del período.

### b) Efectivo y equivalentes de efectivo

Para el estado de flujos de efectivo, se han considerado los saldos de caja, bancos y las inversiones de alta liquidez con vencimientos en 91 días o menos, como equivalentes de efectivo.

### c) Provisión para cuentas dudosas

La Compañía registra con cargo a resultados la provisión para cuentas de dudoso cobro. Las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables se castigan aplicando a esta provisión.

### d) Intereses no devengados

Se refieren a los intereses diferidos por el financiamiento en la venta de vehículos, los cuales se transfieren a resultados en base al vencimiento de los documentos.

e) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo convertidos a US Dólares, que es menor que el valor de mercado. El costo se determina así: vehículos al costo específico, repuestos y otros por el método promedio y los inventarios en tránsito al costo según la factura de gastos de importación incurridos.

f) Muebles y equipos

Los muebles y equipos están registrados al costo de adquisición convertido a US Dólares, ejecutado de acuerdo a disposiciones legales (nota 3).

Los muebles y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, en base a los siguientes porcentajes anuales:

- Muebles y enseres	10%
- Equipos de computación	20%
- Vehículos	20%
- Otros	10%

La Compañía efectuó en 1999 reserva para valuación de muebles y equipos con cargo a pérdidas acumuladas (nota 5).

3.- Corrección monetaria y conversión de estados financieros a US Dólares

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador estableció la obligatoriedad para las entidades bajo su control de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC N° 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"; que en resumen dispone lo siguiente:

- El ajuste integral de inflación de las partidas no monetarias del balance general (estado de situación) por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición, marzo 31, 2000; el monto neto del ajuste se refleja en los resultados del período en la cuenta **"Resultado por exposición a la inflación"**. La reexpresión se determina en función de la variación porcentual que registre entre noviembre del año previo, y febrero del año actual, el índice general nacional de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), excepto por las inversiones en acciones en compañías que se ajustan al menor costo entre el costo y corrección monetaria y el valor patrimonial proporcional. El porcentaje de ajuste de corrección monetaria al 31 de marzo del 2000 fue el 32,81%.
- Ajustar las partidas no monetarias del balance general para reconocer el cambio del poder adquisitivo del Sucre con relación al Dólar de los Estados Unidos de América, por el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la

variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen en caso de ser posterior, y la fecha de transición. Los índices de brechas aplicados están publicados en la Nec 17. Como referencia los índices de brechas aplicados son:

a) Período entre diciembre 1991 a diciembre de 1999	0,26885
b) Período entre enero a marzo 2000	(0,0359654)

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria y el índice especial de corrección de brecha, se registrará en las siguientes cuentas:

- En la cuenta patrimonial "Reexpresión monetaria", (R.M.) el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999; y,
- En la cuenta "Resultado por exposición a la inflación", (R.E.I.) el efecto de la Corrección monetaria e índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición.

El efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria y el esquema de dolarización al 31 de marzo del 2000, en los estados financieros de la Compañía es el siguiente:

	Corrección monetaria	Corrección por brechas		Total
	Enero-Marzo/2000	a Dic 31/99	Marzo 31/2000	
		R.E.I	R.E.I	
		En miles de sucres		
Muebles y equipos	226,357	566,784	-56,371	736,770
Patrimonio	-13,553,584	-136,719	1,978,003	-11,712,300
	-13,327,227	430,065	1,921,632	-10,975,530

Las disposiciones de corrección monetaria y el ajuste por el índice de brecha descritos, no contempla la reexpresión de los estados de resultados y de flujos de efectivo.

La cuenta reserva por revalorización del patrimonio, acumula el efecto de la corrección monetaria por inflación y por la brecha entre inflación y devaluación de las cuentas patrimoniales, excepto utilidades o pérdidas. Los saldos de las cuentas Reserva por revalorización de patrimonio y Reexpresión monetaria se presentan en "Reserva de Capital".

El índice general nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y la variación porcentual anual durante los últimos tres años son como sigue:

Indices Inflación		
Año	Indice a Diciembre	Porcentaje de variación anual
1998	279.2	43.40
1999	448.7	60.70
2000	857.0	91.00

#### 4.- Compañías relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas se efectúan en términos, condiciones y precios establecidos en bases especiales debido a que esta Compañía forma parte de un grupo corporativo administrado por una gerencia en común. Las transacciones efectuadas durante el período del 2000 y que están registradas en los resultados del ejercicio, son como sigue:

	US\$
Ventas de vehículos y repuestos	666,203.00
Compra de repuestos y servicio de taller	96,903.00

#### 5.- Muebles y equipos

Al 31 de diciembre del 2000, el movimiento de muebles y equipos, es como sigue:

	En miles de sucres				En US\$					
	Corrección monetaria		Saldo antes de conversión							
	Saldo al 31-12-99	y Brechas	Ajustes	Transf.	US\$	Adiciones	Retiros	Transf.	Saldo al 1-12-00	
<b>Costo:</b>										
Muebles y enseres	163,853	0	0	1,164,290	1,328,143	53,126	0	-34	1,558	54,650
Equipos de Computación	100,342	0	0	429,506	529,848	21,194	2,966	0	1,240	25,400
Vehículos	176,329	0	0	54,045	230,374	9,215	0	-6,909	0	2,306
Otros	49,972	0	0	315,827	365,799	14,632	0	-49	744	15,328
<b>Total costo</b>	<b>490,496</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,963,669</b>	<b>2,454,165</b>	<b>98,167</b>	<b>2,966</b>	<b>-6,992</b>	<b>3,543</b>	<b>97,684</b>
<b>Corrección monetaria:</b>										
Muebles y enseres	323,485	828,665	12,140	-1,164,290	0	0	0	0	0	0
Equipos de Computación	88,054	241,732	99,720	-429,506	0	0	0	0	0	0
Vehículos	5,620	48,425	0	-54,045	0	0	0	0	0	0
Otros	51,905	189,770	74,152	-315,827	0	0	0	0	0	0
<b>Total corrección monetaria</b>	<b>469,064</b>	<b>1,308,592</b>	<b>186,012</b>	<b>-1,963,669</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total costo y Corrección monetaria</b>	<b>959,560</b>	<b>1,308,591</b>	<b>186,012</b>	<b>0</b>	<b>2,454,165</b>	<b>98,167</b>	<b>2,966</b>	<b>-6,992</b>	<b>3,543</b>	<b>97,684</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>										
Costo	117,410	0	0	916,759	1,034,169	41,367	11,648	-98	2,023	54,940
Corrección monetaria	227,980	571,822	116,957	-916,759	0	0	0	0	0	0
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>345,390</b>	<b>571,822</b>	<b>116,957</b>	<b>0</b>	<b>1,034,169</b>	<b>41,367</b>	<b>11,648</b>	<b>-98</b>	<b>2,023</b>	<b>54,940</b>
<b>Menos reserva para valuación</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,520</b>	<b>1,520</b>
<b>Muebles y equipos, netos</b>	<b>614,170</b>				<b>56,800</b>					<b>41,224</b>

El cargo a gastos por depreciación de los muebles y equipos fue de US\$11,648.

La Compañía efectuó en 1999 reserva para valuación de muebles y equipos.

#### 6.- Inversiones a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2000 representa un depósito a plazo contraído con un banco local, por US\$124,325.80, al interés anual del 7,5% y con vencimiento el 27 de agosto del 2005.

#### 7.- Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre del 2000, los préstamos bancarios se descomponen en:

	US\$
<b>Bolivariano</b>	
Préstamo, al 15% de interés anual, con vencimiento en enero 15, 2001	357,200.26
Préstamo, al 15% de interés anual, con vencimiento en enero 15, 2001	200,000.00
Préstamo, al 15% de interés anual, con vencimiento en enero 15, 2001	225,000.00
	782,200.26
<b>Banco de Crédito</b>	
Fideicomiso, al 20% de interés anual, vencido el junio 7 de 1999	323,423.13
<b>Total</b>	<u>1,105,623.39</u>

El Banco de Crédito se encuentra cerrado y está en poder de la Agencia de Garantía de Depósito AGD

#### 8.- Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2000, el detalle de los gastos acumulados por pagar, es como sigue:

	US\$
Intereses acumulados por pagar	12,359.76
Beneficios sociales	4,728.23
<b>Total</b>	<u>17,087.99</u>

Un resumen del movimiento de gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	US\$
Saldo inicial	430,932.52
Ajuste por devaluación	-94,240.64
Adiciones	169,020.99
Pagos	-488,624.88
<b>Saldo final</b>	<u>17,087.99</u>

## 9.- Provisiones

El siguiente es el movimiento, de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el 2000:

	<u>31/12/99</u>	<u>evaluación</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31/12/00</u>
Cuentas de dudoso cobro	US\$ 167,793.38	-36,740.76	177.64	131,230.26
Reserva para valuación de inventario	433.94	-95.04	0.00	338.90
Reserva para valuación activo fijo	1,945.88	-426.07	0.00	1,519.81
Provisión bonificación para jubilación patronal y desahucio	974.80	-155.97	818.79	1,637.62
	US\$ <u>171,148.00</u>	<u>-37,417.84</u>	<u>177.64</u>	<u>134,726.59</u>

## 10.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

## 11.- Impuestos

Las autoridades fiscales han revisado las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía hasta el año 1996.

A partir de enero 1° del 2001 se derogó el impuesto a la circulación de capitales.

Los saldos de impuestos por cobrar y pagar en el año que terminó el 31 de diciembre de 2000, es el siguiente:

	<u>US\$</u>	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Reclamos impuesto IVA	19,004.21	0.00
Retenciones en la fuente 1998 - 2000	42,973.78	1,589.55
Retención del IVA	0.00	1,802.05
Anticipo de impuesto a la renta	2,478.32	0.00
Menos: Impuesto a la renta 2000	-1,055.69	0.00
	<u>1,422.63</u>	<u>0.00</u>
	<u>63,400.62</u>	<u>3,391.60</u>

#### 12.- Jubilación patronal

El Código de Trabajo dispone el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores para aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte años (20) años, y menos de veinticinco (25) años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía no realizó estudio actuarial.

#### 13.- Déficit acumulado

La Compañía presenta déficit acumulado por US\$1,414,682.47, valor que excede al capital en acciones, sin embargo tiene aportes para aumento de capital por US\$2,059,100.00 y reserva de capital por US\$1,497,955.79.

De acuerdo a disposiciones de la Ley de Compañías de la República del Ecuador, cuando las pérdidas exceden al 50% o más del capital social y reservas, la Compañía entra necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.

#### 14.- Ajustes de años anteriores

Los ajustes de años anteriores corresponden a la reliquidación de la corrección monetaria de años anteriores en muebles y equipos por US\$3,773.86.

#### 15.- Patrimonio

Según Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 01 Q-ICI 001 del 28 de marzo del 2001, los saldos del patrimonio al 31 de diciembre de 1999 para convertirlos a US Dólares se dividirán para S/. 19,525.89; cotización determinada por el Banco Central a esa fecha y que consta en la NEC 17.

A efectos de la conversión de los estados financieros a US Dólares, a los saldos convertidos del patrimonio se le agrega el ajuste de brecha al 31 de diciembre de 1999.



		Capital acciones	Aportes para aumento de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Déficit acumulado	Total
Saldo al inicio del año reportado	Miles S/.	20,000	51,477,500	22,931	52	5,704,499	0	-15,917,896	41,307,086
Convertidos a dólares a la tasa de S/ 19.525,89	US\$	1,024.28	2,636,371.50	1,174.39	2.66	292,150.52	0.00	-815,220.00	2,115,503.35
Ajuste por la brecha existente entre índices de devaluación e inflación a diciembre 31, 1999:	Miles S/.	0	0	0	0	15,764,518	430,065	-15,627,799	566,784
Con regresión	Miles S/.	0	0	0	0	11,869,817	430,065	-11,766,875	533,007
Convertidos a dólares a la tasa de S/ 19.525,89	US\$	0.00	0.00	0.00	0.00	607,901.61	22,025.38	-602,629.54	27,297.45

#### 16.- Diferencia entre libros y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2000, los estados financieros que se acompañan difieren con los saldos de los libros contables de la compañía, por ajustes y reclasificaciones; así:

	Aumento (disminución) US\$
<b>Diferencia en:</b>	
<b>ESTADO DE SITUACIÓN</b>	
<b>Activo:</b>	
Corriente	<u>-1,055.69</u>
<b>Pasivo:</b>	
Corriente	<u>-1,055.69</u>