



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

Audidores Independientes

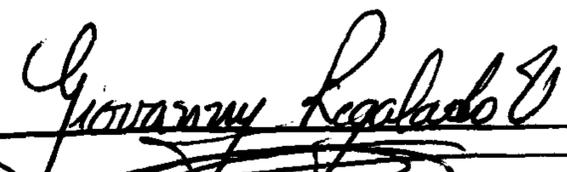
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas de
TARMADEL C.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Tarmadel C.A., al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en la auditoría efectuada.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la auditoría realizada proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Tarmadel C.A., al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad - NEC's y disposiciones contables emitidas y autorizadas por Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. A la fecha de emisión de este informe, el Tribunal Distrital Fiscal No. 2 de Guayaquil suspendió la vigencia de la Resolución del SRI 921, relacionada con el tratamiento tributario del resultado por exposición a la inflación, situación que motivó la impugnación del SRI ante el Tribunal Constitucional. Si la referida Resolución fuese definitivamente declarada inconstitucional la base imponible resultaría negativa y consecuentemente no causaría impuesto a la renta.


CONSULTORES MORAN CEBILLO
RNAE - No. 258


Juan Morán Cedillo
Socio
Registro CPA. No. 21.249


Giovanny Regalado Vargas
Supervisor
Registro CPA. No. 27.102

Guayaquil, marzo 14 del 2001

TARMADEL C.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	NOTAS	(US dólares)
ACTIVO:		
Caja – banco	2	825,03
Cuenta por cobrar – compañía afiliada	3	3.535,01
Cuenta por cobrar – tercero		79,34
Activos fijos	4	166.855,85
Cargos diferidos		<u>289,61</u>
TOTAL ACTIVO		<u><u>171.584,84</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO:		
PASIVO:		
Cuenta por pagar a tercero	5	6.322,10
Cuentas por pagar varias	6	3.188,46
Cuenta por pagar a largo plazo	7	<u>137.500,00</u>
TOTAL PASIVO		<u>147.010,56</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	8	400,00
Reserva legal		4,80
Aporte para futuro aumento de capital	9	14.880,00
Reserva de capital		15.235,43
Resultados acumulados		(4.749,17)
Resultados del ejercicio		<u>(1.196,78)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>24.574,28</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>171.584,84</u></u>

Ver notas a los estados financieros

TARMADEL C.A.**ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	NOTAS	(US dólares)
<u>INGRESOS</u>		
Arriendos	7	12.000,00
Otros ingresos		3,43
Resultado por exposición a la inflación, acreedor		<u>5.069,33</u>
TOTAL INGRESOS	10	17.072,76
<u>GASTOS ADMINISTRATIVOS</u>		
Servicios externos		3.830,40
Depreciaciones y amortizaciones		<u>8.500,96</u>
SUB TOTAL		<u>12.331,36</u>
<u>GASTOS FINANCIEROS Y OTROS EGRESOS</u>		
Impuesto a la circulación de capitales		2,21
Pérdida en cambio		271,67
Resultado por exposición a la inflación, deudor		<u>5.664,30</u>
SUB TOTAL		<u>5.938,18</u>
TOTAL GASTOS	10	<u>18.269,54</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	10	<u>(1.196,78)</u>

Ver notas a los estados financieros

TARMADEL C.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	Capital social	Aportes fut. aumento de capital	Reservas . . . Legal	Reservas . . . por revaloriz. del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva de capital	Resultados . . . acumulados	Resultados . . . del ejercicio	Total patrimonio
					(sucres)				
Saldo al 1ro. enero, 2000	10.000.000	372.000.000	119.980	43.605.195	0	0	1.139.949	(93.091.162)	333.773.962
Transferencia	0	0	0	(213.278.972)	(167.606.467)	380.885.439	(93.091.162)	93.091.192	0
Corrección monetaria	0	0	0	139.688.093	0	0	(30.170.848)	0	109.517.245
Ajustes de brechas, NEC 17	0	0	0	29.985.684	167.606.467	0	4.273.480	0	201.865.631
Ajustes	0	0	0	0	0	0	(930.750)	0	(930.750)
Resultado del ejercicio (enero - marzo)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>99.863.434</u>	<u>99.863.434</u>
Saldo al 31 marzo, 2000	<u>10.000.000</u>	<u>372.000.000</u>	<u>119.980</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>380.885.439</u>	<u>(118.779.331)</u>	<u>99.863.434</u>	<u>744.089.522</u>
					(US dólares)				
Saldo al 1ro. abril, 2000	400	14.880	4,80	0	0	15.235,43	(4.751,17)	3.994,53	29.763,59
Transferencias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajustes	0	0	0	0	0	0	2,00	0	2,00
Resultado del ejercicio (abril - diciembre)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(5.191,31)</u>	<u>(5.191,31)</u>
Saldo al 31 diciembre, 2000	<u>400</u>	<u>14.880</u>	<u>4,80</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15.235,43</u>	<u>(4.749,17)</u>	<u>(1.196,78)</u>	<u>24.574,28</u>

Ver notas a los estados financieros

TARMADEL C.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(US dólares)

APLICACIONES:

Pérdida neta	1.196,78
Gastos que no requieren fondos:	
Depreciación y amortizaciones	8.500,96
Resultado por exposición a la inflación, neta	<u>594,97</u>
Subtotal	7.899,15
Cuentas por cobrar – tercero	79,34
Cargos diferidos	153,71
Cuenta por pagar a tercero	2.733,27
Cuentas por pagar varias	1.197,94
Pasivos acumulados	<u>15,14</u>
Total aplicaciones (1)	<u>12.078,55</u>

FUENTES:

Cuentas por pagar a largo plazo	<u>12.000,00</u>
Total fuentes (2)	<u>12.000,00</u>
FONDOS UTILIZADOS (2-1)	(78,55)
(+) SALDO AL INICIO DEL AÑO	961,95
RESULTADO POR CONVERSION	<u>(58,37)</u>
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>825,03</u></u>

Ver notas a los estados financieros

TARMADEL C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Tarmadel C.A.- (La Compañía) fue constituida el 15 de noviembre de 1995, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su actividad principal es administrar y arrendar un bien inmueble amoblado, ubicado en la urbanización Entreríos edificio Torre I Esmeralda, cantón Samborondón.

Bases de presentación.- Hasta el 31 de marzo del 2000, la Compañía mantuvo sus registros contables en sucres y a partir del 1ro. de abril del mismo año en US dólares, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, y disposiciones de Superintendencia de Compañías, las cuales son utilizadas en la preparación de los estados financieros. La principal diferencia entre las disposiciones tributarias – societarias y las normas ecuatorianas e internacionales de contabilidad consiste en que la corrección monetaria de los estados financieros no es integral pues solamente aplicó al balance general (hasta marzo 31 del 2000).

Conversión de estados financieros de sucres a US dólares.- Conforme a lo dispuesto por la NEC-17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", la Compañía procedió a realizar la conversión de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000, la cual prevé los siguientes procedimientos: a) corrección monetaria máxima del 32,81% al 31 de marzo del 2000; b) corrección de brechas positivas al 31 de diciembre de 1999, c) corrección de brechas negativas al 31 de marzo del 2000 y d) dolarización del balance general y estado de resultado al tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1.00. Los ajustes indicados en a) y c) fueron registrados en la cuenta del estado de resultados "Resultado por exposición a la inflación – REI" y los ajustes indicados en b) fueron registrados en la cuenta patrimonial "Reexpresión monetaria".

Resultado por exposición a la inflación.- Surge al registrar la corrección monetaria al 31 de marzo del 2000 y la corrección de brechas positivas y negativas a esa misma fecha.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Activos fijos.- Están registrados al costo de adquisición, ajustado por corrección monetaria hasta 1998; en 1999 la pérdida en cambio ocasionada en la obligación para la adquisición del departamento fue activada al costo del departamento conforme a la NEC 17, sin que éste exceda el valor del mercado. La depreciación es registrada mediante el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos. Los porcentajes de depreciación son: edificio (departamento) 5% y equipos de computación 20%.

Cargos diferidos.- Corresponde a gastos de constitución y programa de contabilidad adquirido en diciembre de 1999; se amortiza al 20% anual a partir del 2000.

Arriendos ganados.- Corresponden al arrendamiento de un departamento en la urbanización Entreríos, cantón Samborondón.

Participación a empleados.- La Compañía no dispone de empleados en relación de dependencia.

TARMADEL C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES: (continuación)**

Impuesto a la renta.- Conforme Ley 99-41 de noviembre 18 de 1999 se unificó la tarifa del 25% para todas las sociedades en general y el impuesto a la circulación de capitales se mantuvo vigente a la tasa del 0,8%.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Patrimonio.- Los saldos provenientes de diciembre 31 de 1999 de las cuentas de capital social, aportes para futura capitalización, reserva legal, reserva por revalorización del patrimonio y resultados acumulados están ajustadas conforme a los procedimientos de corrección monetaria y ajuste de brechas según NEC-17.

2. CAJA - BANCO

Al 31 de diciembre del 2000, están constituidas como sigue:

	(US dólares)
Caja	298,59
Banco del Pacífico cta. cte. No. 42-0704-1	<u>526,44</u>
Total	<u><u>825,03</u></u>

3. CUENTA POR COBRAR - COMPAÑÍA AFILIADA

Al 31 de diciembre del 2000, corresponde a préstamos efectuados a la Compañía Inmobiliaria María Luciana S.A. la cual no genera intereses y no tiene fecha de vencimiento específica

4. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de marzo del 2000, el siguiente fue el movimiento de los activos fijos, costo, depreciación acumulada y corrección monetaria, según NEC-17: (sucres)

	Saldo a enero 01/00	Adiciones	Activación de pérdida en cambio	Corrección monetaria	Ajuste por corrección de brechas	Saldo a marzo 31/00
Costo						
Departamento	3.544.655.000	0	582.330.000	82.419.095	215.595.905	4.425.000.000
Equipo de computación	<u>22.844.800</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7.495.790</u>	<u>(1.091.211)</u>	<u>29.249.379</u>
Subtotal	3.567.499.800	0	582.330.000	89.914.885	214.504.694	4.454.249.379
Depreciación acumulada						
Departamento	(63.611.110)	(49.157.409)	0	(9.473.345)	0	(122.241.864)
Equipo de computación	<u>0</u>	<u>(1.142.240)</u>	<u>0</u>	<u>(374.790)</u>	<u>54.561</u>	<u>(1.462.469)</u>
Subtotal	<u>(63.611.110)</u>	<u>(50.299.649)</u>	<u>0</u>	<u>(9.848.135)</u>	<u>54.561</u>	<u>(123.704.333)</u>
Total	<u><u>3.503.888.690</u></u>	<u><u>(50.299.649)</u></u>	<u><u>582.330.000</u></u>	<u><u>80.066.750</u></u>	<u><u>214.559.255</u></u>	<u><u>4.330.545.046</u></u>

TARMADEL C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****4. ACTIVOS FIJOS : (continuación)**

En enero 30 de 1999, fue registrada la adquisición del departamento ubicado en la urbanización Entreríos por US\$ 175.000 al tipo de cambio de S/. 7.349, dicho activo conforme a la NEC 17 no requirió ajuste por inflación durante 1999 debido a que fue activada pérdida en cambio por S/. 2.164 millones. Adicionalmente al 31 de marzo del 2000 fue activada pérdida en cambio por S/. 582 millones, por lo tanto solo se realizó un alcance por corrección monetaria para valuar al departamento el costo original de S/. 50 millones más US\$ 175.000.

Posteriormente, entre abril 1 y diciembre 31 del 2000, hubo el siguiente movimiento por cuenta (US dólares):

	Saldo a abril 01/00	Adiciones (US dólares)	Saldo a dic. 31/00
<u>Costo</u>			
Departamento	177.000,00	0	177.000,00
Equipo de computación	<u>1.169,98</u>	<u>0</u>	<u>1.169,98</u>
Subtotal	178.169,98	0	178.169,98
<u>Depreciación acumulada</u>			
Departamento	(4.889,67)	(6.190,46)	(11.080,13)
Equipo de computación	<u>(58,50)</u>	<u>(175,50)</u>	<u>(234,00)</u>
Subtotal	<u>(4.948,17)</u>	<u>(6.365,96)</u>	<u>(11.314,13)</u>
Total	<u>173.221,81</u>	<u>(6.365,96)</u>	<u>166.855,85</u>

5. CUENTA POR PAGAR A TERCERO

Al 31 de diciembre del 2000, está constituida por obligación con Ing. Carlos Pérez G., conformada como sigue:

	(US dólares)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	4.261,86
Resultado de conversión	(673,03)
Depósitos efectuados por Ing. Carlos Pérez G. cta. cte. No. 420704-1 del Banco del Pacífico.	272,00
Cancelación de servicios (contabilidad, auditoría, comisario e impuestos)	<u>2.461,27</u>
Total	<u>6.322,10</u>

TARMADEL C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****6. CUENTAS POR PAGAR VARIAS**

Al 31 de diciembre del 2000, están constituidas como sigue:

	(US dólares)
Consultores Morán Cedillo, honorarios	3.158,40
Ministerio de Finanzas (impuesto al patrimonio)	<u>30,06</u>
Total	<u><u>3.188,46</u></u>

7. CUENTA POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2000, está constituida por obligación con Ing. Carlos Pérez G., conformada como sigue:

	(sucres)	(US dólares)	(total sucres)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	50.000.000	147.500	3.155.170.000
Ajuste de obligación por US\$ 147.500 (S/. 582 millones) de tipo de cambio de S/. 21.052 a S/.25.000 por US\$ 1.00 (nota 4)	<u> </u>	<u> </u>	<u>582.330.000</u>
Subtotal	<u>50.000.000</u>	<u>147.500</u>	<u>3.737.500.000</u>
			(US dólares)
Dolarización			149.500,00
Cargo a cuenta por arriendo del departamento US\$1.000 mensuales por 12 meses			<u>(12.000,00)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000			<u><u>137.500,00</u></u>

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2000, el capital social está conformado por 10.000 acciones de un valor nominal de S/. 1.000 cada una (US\$ 0,04), como sigue:

	No. de acciones	Participación _____%	Valor (US dólares)
Sr. José Benitez Loor	5.000	50	200,00
Sr. Xavier Chunga Cabrera	<u>5.000</u>	<u>50</u>	<u>200,00</u>
Total	<u><u>10.000</u></u>	<u><u>100</u></u>	<u><u>400,00</u></u>

TARMADEL C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****9. APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL**

Al 31 de diciembre del 2000, corresponde a aporte del Ing. Carlos Pérez Gómez por S/. 372 millones (US\$14.880), los cuales fueron depositados en cta. cte. de la Compañía No. 420704-1 del Banco del Pacífico durante el año 1999.

10. ASPECTOS FISCALES

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta por el año 2000, fue determinada como sigue:

	(US dólares)
Total ingresos	17.072,76
Total costos y gastos	(18.269,54)
Pérdida del ejercicio	(1.196,78)

La pérdida del ejercicio incluye Resultados por exposición a la inflación, neto (negativo) por US\$ 594,97.

Desde el inicio de sus actividades, las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía no han sido revisadas por las autoridades competentes del S.R.I. (Servicio de Rentas Internas).

11. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 96.1.4.1.003 (modificada por Resolución No. 96.141.005 de septiembre 6 de 1997), efectuamos las siguientes revelaciones:

Activo, pasivo contingente y cuentas de orden .- Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía consideró como gasto deducible el Resultado por Exposición a la Inflación, neto (REI) por US\$ 16.199,61. En marzo 13 del 2001, el Tribunal Distrital Fiscal No. 2 de Guayaquil declaró en forma unánime la inconstitucionalidad de la resolución 921 del Servicio de Rentas Internas que considera como tributable y/o deducible para el año 2000 el resultado por exposición a la inflación (REI), habiendo impugnado la autoridad tributaria tal decisión, por lo que corresponderá al Tribunal Constitucional resolver finalmente la demanda. Sea cual fuere la resolución final, no tendrá efecto sobre los estados financieros ni causará pago de impuesto a la renta.

Evento posterior.- No existen al 14 de marzo del 2001.

TARMADEL C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

**11. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS:
(continuación)**

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el período 2000, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
