

HLB**Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.**

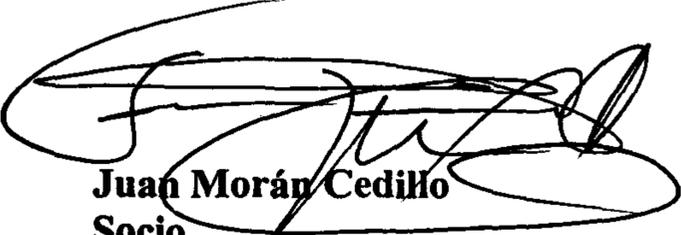
Audidores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**A la Junta General de Accionistas de
TARMADEL C. A.**

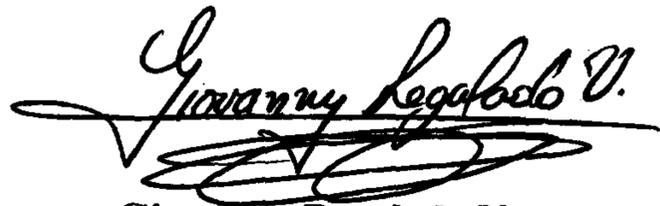
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **TARMADEL C. A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de cambios en la posición financiera por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías utilizadas previenen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TARMADEL C. A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y de cambios en la posición financiera por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. De acuerdo con Resolución SRI 0989 publicada en el suplemento del R.O. No. 484 de diciembre 31 del 2001, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado por separado conjuntamente con los anexos auditados exigidos por el SRI que preparará el contribuyente.



HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.
RNAE - No. 258



Juan Morán Cedillo
Socio
Registro CPA. No. 21.249



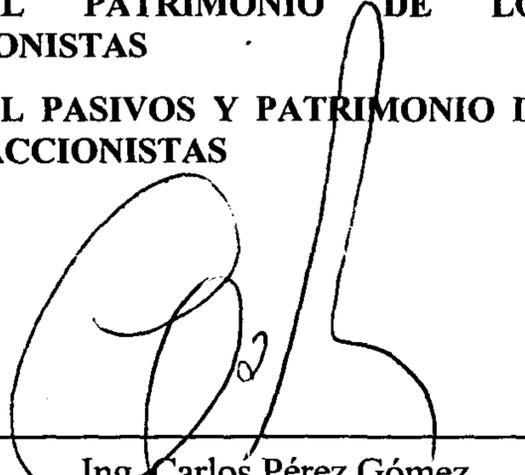
Giovanni Regalado Vargas
Supervisor
Registro CPA. No. 27.102

Guayaquil, abril 26 del 2002

L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre • Telf.: 2569327 - 2309403 - 2305888 • Fax: 2569319 • E-mail: jmoran@telconet.net - Guayaquil
Av. Colón No 1643 y 9 de Octubre, 3er. Piso, Of. 3 Edif. Freile • Telefax: 2222088 - 2524575 • E-mail: hlbmoran@uio.telconet.net - Quito
Gran Colombia 7-39 • Telf.: 842059 • Telefax: 844542 • E-mail: hlbcuenc@etapa.com.ec - Cuenca

TARMADEL C. A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS:</u>			
Caja – banco	2	1.421,03	825,03
Cuenta por cobrar – compañía afiliada	3	3.535,01	3.535,01
Cuenta por cobrar – tercero		79,34	79,34
Activos fijos	4	157.324,82	166.855,85
Cargos diferidos		<u>217,25</u>	<u>289,61</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>162.577,45</u>	<u>171.584,84</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS:</u>			
Cuenta por pagar a tercero		0,00	6.322,10
Cuentas por pagar varias	5	3.463,15	3.188,46
Cuentas por pagar compañías relacionadas		2.640,12	0,00
Cuenta por pagar a largo plazo	6	<u>130.485,92</u>	<u>137.500,00</u>
TOTAL PASIVOS		<u>136.589,19</u>	<u>147.010,56</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	7	400,00	400,00
Aumento de capital en trámite	7	600,00	0,00
Aporte para futura capitalización	8	14.880,00	14.880,00
Reserva legal		4,80	4,80
Reserva de capital		15.235,43	15.235,43
Resultados acumulados		(6.763,84)	(4.749,17)
Resultados del ejercicio		<u>1.631,87</u>	<u>(1.196,78)</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>25.988,26</u>	<u>24.574,28</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>162.577,45</u>	<u>171.584,84</u>

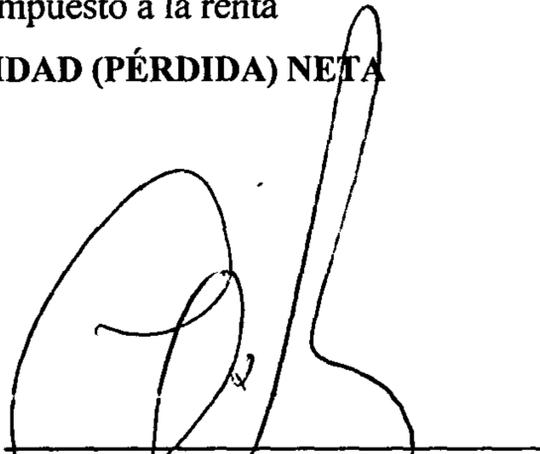

 Ing. Carlos Pérez Gómez
 Gerente General


 Sr. Luis Villasagua Caicedo
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

TARMADEL C. A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(US dólares)	
<u>INGRESOS</u>			
Arriendos		21.600,00	12.000,00
Otros ingresos		0,00	3,43
Resultado por exposición a la inflación, acreedor		<u>0,00</u>	<u>5.069,33</u>
TOTAL INGRESOS	9	<u>21.600,00</u>	<u>17.072,76</u>
<u>GASTOS ADMINISTRATIVOS</u>			
Servicios externos		4.032,00	3.830,40
Depreciaciones y amortizaciones	4	9.156,36	8.500,96
Contribuciones y afiliaciones		284,58	0,00
Mantenimiento		6.000,00	0,00
Otros		<u>118,60</u>	<u>0,00</u>
SUB TOTAL		<u>19.591,54</u>	<u>12.331,36</u>
<u>GASTOS FINANCIEROS Y OTROS EGRESOS</u>			
Impuesto a la circulación de capitales		0,00	2,21
Pérdida en cambio		0,00	271,67
Resultado por exposición a la inflación, deudor		<u>0,00</u>	<u>5.664,30</u>
SUB TOTAL		<u>0,00</u>	<u>5.938,18</u>
TOTAL GASTOS	9	<u>19.591,54</u>	<u>18.269,54</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	9	2.008,46	(1.196,78)
25% impuesto a la renta	9	<u>376,59</u>	<u>0,00</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	9	<u>1.631,87</u>	<u>(1.196,78)</u>

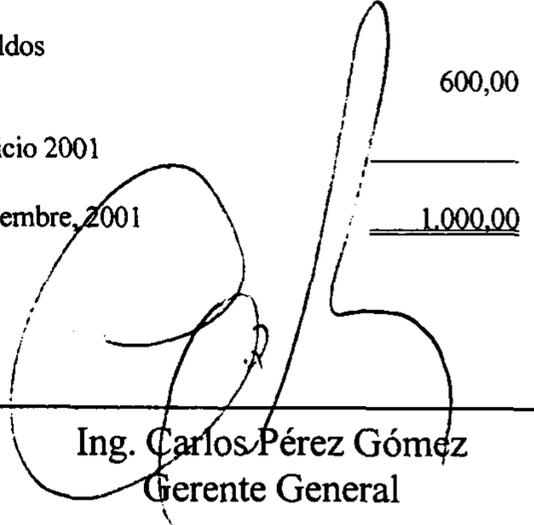

 Ing. Carlos Pérez Gómez
 Gerente General

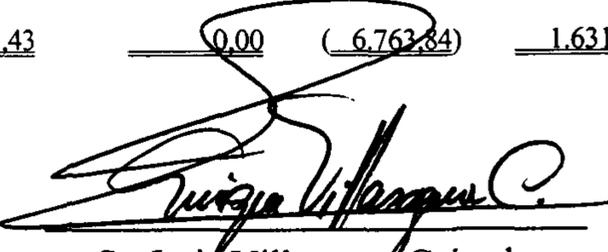

 Sr. Luis Villasagua Caicedo
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

TARMADEL C. A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	Capital social	Aportes fut. aumento de capital	Legal	Reservas por revaloriz. del patrimonio	Reserva de capital (US dólares)	Reexpresión monetaria	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total patrimonio
Saldos al 1ro. enero, 2000	400,00	14.880,00	4,80	1.744,21	0,00	0,00	45,60	(3.723,65)	13.350,96
Corrección monetaria				5.587,52			(1.206,83)		4.380,69
Ajustes de brechas, NEC 17				1.199,43		6.704,27	170,94		8.074,64
Ajustes							(35,23)		(35,23)
Transferencia				(8.531,16)	15.235,43	(6.704,27)	(3.723,65)	3.723,65	0,00
Resultado del ejercicio 2000								(1.196,78)	(1.196,78)
Saldos al 31 de diciembre, 2000	400,00	14.880,00	4,80	0,00	15.235,43	0,00	(4.749,17)	(1.196,78)	24.574,28
Transferencia de saldos							(1.196,78)	1.196,78	0,00
Aumento de capital	600,00								600,00
Ajustes							(817,89)		(817,89)
Resultado del ejercicio 2001								1.631,87	1.631,87
Saldos al 31 de diciembre, 2001	<u>1.000,00</u>	<u>14.880,00</u>	<u>4,80</u>	<u>0,00</u>	<u>15.235,43</u>	<u>0,00</u>	<u>(6.763,84)</u>	<u>1.631,87</u>	<u>25.988,26</u>

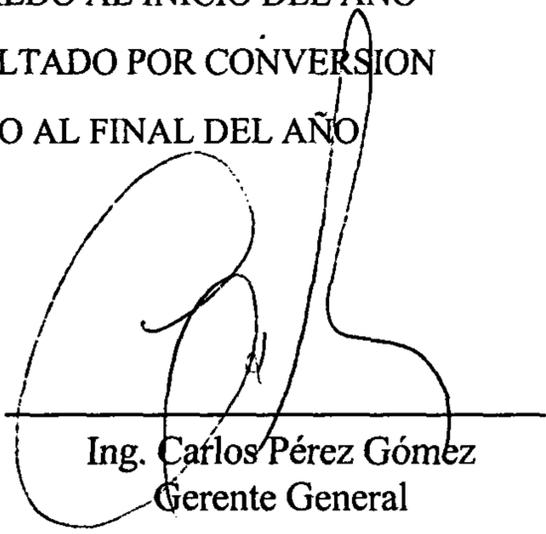

 Ing. Carlos Pérez Gómez
 Gerente General


 Sr. Luis Villasagua Caicedo
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

TARMADEL C. A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
<u>APLICACIONES:</u>		
Pérdida (utilidad) neta	(1.631,87)	1.196,78
Gastos que no requieren fondos:		
Depreciación y amortizaciones	9.603,39	8.500,96
Provisión impuesto a la renta	376,59	0,00
Resultado por exposición a la inflación, neta	<u>0,00</u>	<u>594,97</u>
Subtotal	8.348,11	7.899,15
Cuentas por cobrar – tercero	0,00	79,34
Cargos diferidos	0,00	153,71
Cuenta por pagar a tercero	6.322,10	2.733,27
Cuentas por pagar varias	101,90	1.197,94
Pasivos acumulados	0,00	15,14
Cuenta por pagar a largo plazo	2.654,12	0,00
Ajuste de años anteriores	<u>817,89</u>	<u>0,00</u>
Total aplicaciones (1)	<u>18.244,12</u>	<u>12.078,55</u>
<u>FUENTES:</u>		
Cuentas por pagar compañías relacionadas	2.640,12	0,00
Cuenta por pagar a largo plazo	15.600,00	12.000,00
Aumento de capital	<u>600,00</u>	<u>0,00</u>
Total fuentes (2)	<u>18.840,12</u>	<u>12.000,00</u>
RECUSOS PROVISTOS (UTILIZADOS)	596,00	(78,55)
(+) SALDO AL INICIO DEL AÑO	825,03	961,95
RESULTADO POR CONVERSION	<u>0,00</u>	<u>(58,37)</u>
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u>1.421,03</u>	<u>825,03</u>



Ing. Carlos Pérez Gómez
Gerente General



Sr. Luis Villasagua Caicedo
Contador General

Ver notas a los estados financieros

TARMADEL C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 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.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y prácticas contables autorizadas por Superintendencia de Compañías. Hasta el 31 de marzo del 2000, la Compañía mantuvo sus registros contables en sucres y a partir de abril 1 del mismo año en US dólares previa aplicación de la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares conforme a la norma ecuatoriana de contabilidad No. 17.

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.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. A partir del año 2001, en caso de que la utilidad del año sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15%.

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.

Reserva de capital.- Registra los saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio" generados por el ajuste de brecha al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo del 2000, resultantes de la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares conforme a NEC – 17.

TARMADEL C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Resultado por exposición a la inflación – REI .- Surge al registrar la corrección monetaria al 31 de marzo del 2000 y al registrar la corrección de brechas negativas a esa misma fecha, resultante de aplicar el esquema de conversión de los estados financieros conforme a NEC 17.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u> (%)
1997	30
1998	43
1999	60
2000	91
2001	22

2. CAJA - BANCO

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están constituidas como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Caja	298,59	298,59
Banco del Pacífico cta. cte. No. 42-0704-1	<u>1.122,44</u>	<u>526,44</u>
Total	<u>1.421,03</u>	<u>825,03</u>

3. CUENTA POR COBRAR – COMPAÑÍA AFILIADA

Al 31 de diciembre del 2001 y 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

Durante el año 2001, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Saldos al 31 de</u> <u>diciembre/00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Saldos al 31 de</u> <u>diciembre/01</u>
	(US dólares)			
<u>Costo</u>				
Departamento	177.000,00	0,00	0,00	177.000,00
Equipo de computación	<u>1.169,98</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>1.169,98</u>
Subtotal/pasan	178.169,98	0,00	0,00	178.169,98

TARMADEL C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****4. ACTIVOS FIJOS (Continuación)**

	<u>Saldo al 31 de diciembre/00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre/01</u>
		(US dólares)		
Subtotal/vienen	178.169,98	0,00	0,00	178.169,98
<u>Depreciación acumulada</u>				
Departamento	(11.080,13)	(8.850,00)	(447,03)	(20.377,16)
Equipo de computación	(234,00)	(234,00)	—	(468,00)
Subtotal	(11.314,13)	(9.084,00)	(447,03)	(20.845,16)
Total	<u>166.855,85</u>	<u>(9.084,00)</u>	<u>(447,03)</u>	<u>157.324,82</u>

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.

El detalle de depreciación más amortización es como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
• Depreciación con cargo a gastos	9.084,00	8.377,96
• Amortización	<u>72,36</u>	<u>123,00</u>
Total	<u>9.156,36</u>	<u>8.500,96</u>

5. CUENTAS POR PAGAR VARIAS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están constituidas como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Consultores Morán Cedillo, honorarios	2.419,20	3.158,40
Ministerio de Finanzas (impuesto al patrimonio)	0,00	30,06
Superintendencia de Compañías	355,76	0,00
Contribuciones	202,00	0,00
Impuesto a la renta por pagar	376,59	0,00
Otros a corto plazo	<u>109,60</u>	<u>0,00</u>
Total	<u>3.463,15</u>	<u>3.188,46</u>

TARMADEL C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****6. CUENTA POR PAGAR A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, está constituida por obligación con Ing. Carlos Pérez G., conformada como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial	137.500,00	126.206,80
Diferencia en cambio	0,00	23.293,20
Gastos de mantenimiento de departamento	6.000,00	0,00
Reclasificación de saldo por pagar corriente al cierre	8.585,92	0,00
Cargo anual por arriendo del departamento	(21.600,00)	(12.000,00)
Saldo final	<u>130.485,92</u>	<u>137.500,00</u>

7. CAPITAL SOCIAL Y AUMENTO DE CAPITAL EN TRAMITE

Al 31 de diciembre del 2001 y 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:

	<u>No. de acciones</u>	<u>Participación %</u>	<u>Valor (US dólares)</u>
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>10.000</u>	<u>100</u>	<u>400,00</u>

Mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 6 de diciembre del 2001 se resolvió el cambio del valor de las acciones de un mil sucres a un dólar; aumento de capital autorizado y suscrito a US\$ 1.000,00, su suscripción y pago; cambio de domicilio principal de la Compañía y reforma del estatuto social y se ha recibido depósito en efectivo para aumento de capital por US\$ 600,00. A la fecha de emisión de este informe el trámite se encuentra en proceso de aprobación.

8. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Al 31 de diciembre del 2001 y 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.

9. 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 2001 y 2000, fue determinada como sigue:

TARMADEL C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****9. ASPECTOS FISCALES (Continuación)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Total ingresos	21.600,00	17.072,76
Total costos y gastos	(19.591,54)	(18.269,54)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	2.008,46	(1.196,78)
(-) Amortización de pérdidas	<u>502,12</u>	<u>0,00</u>
Base imponible	1.506,35	(1.196,78)
25% impuesto a la renta	<u>376,59</u>	<u>0,00</u>
Utilidad (pérdida) neta	<u>1.631,87</u>	<u>(1.196,78)</u>

La Compañía no tiene empleados, por lo tanto no aplica el 15% de participación a empleados sobre utilidades.

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 SRI (Servicio de Rentas Internas).

10. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 96.1.4.1.003 (modificada por Resolución No. 96.1.4.1.005 de septiembre 6 de 1996) aplicable al ejercicio económico 2001, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activo, pasivo contingentes y cuentas de orden.- Al 31 de diciembre del 2001, no existen tales cuentas.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2001 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 26 del 2002 (fecha de conclusión de la auditoría) la Administración considera que no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran tener efecto sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2001.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2001, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas por auditoría externa para superar observaciones sobre control interno.

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.



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

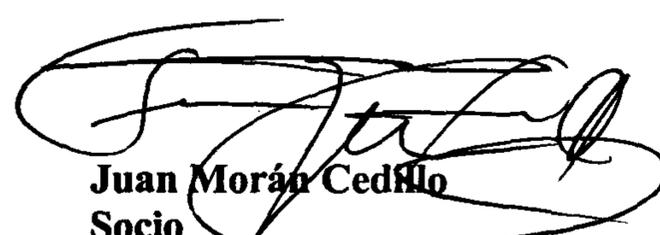
Audidores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de TARMADEL C. A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de cambios en la posición financiera por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías utilizadas proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TARMADEL C. A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y de cambios en la posición financiera por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. De acuerdo con Resolución SRI 0989 publicada en el suplemento del R.O. No. 484 de diciembre 31 del 2001, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado por separado conjuntamente con los anexos auditados exigidos por el SRI que preparará el contribuyente.


HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.
RNAE - No. 258


Juan Morán Cedillo
Socio
Registro CPA. No. 21.249

3 JUN 2002

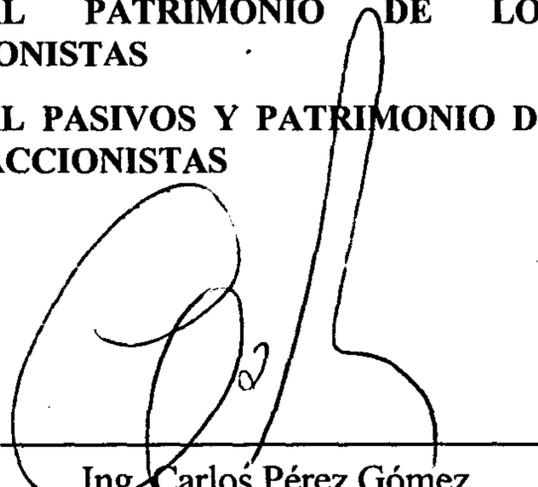



Giovanni Regalado Vargas
Supervisor
Registro CPA. No. 27.102

Guayaquil, abril 26 del 2002

TARMADEL C. A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS:</u>			
Caja – banco	2	1.421,03	825,03
Cuenta por cobrar – compañía afiliada	3	3.535,01	3.535,01
Cuenta por cobrar – tercero		79,34	79,34
Activos fijos	4	157.324,82	166.855,85
Cargos diferidos		<u>217,25</u>	<u>289,61</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>162.577,45</u>	<u>171.584,84</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS:</u>			
Cuenta por pagar a tercero		0,00	6.322,10
Cuentas por pagar varias	5	3.463,15	3.188,46
Cuentas por pagar compañías relacionadas		2.640,12	0,00
Cuenta por pagar a largo plazo	6	<u>130.485,92</u>	<u>137.500,00</u>
TOTAL PASIVOS		<u>136.589,19</u>	<u>147.010,56</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	7	400,00	400,00
Aumento de capital en trámite	7	600,00	0,00
Aporte para futura capitalización	8	14.880,00	14.880,00
Reserva legal		4,80	4,80
Reserva de capital		15.235,43	15.235,43
Resultados acumulados		(6.763,84)	(4.749,17)
Resultados del ejercicio		<u>1.631,87</u>	<u>(1.196,78)</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>25.988,26</u>	<u>24.574,28</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>162.577,45</u>	<u>171.584,84</u>

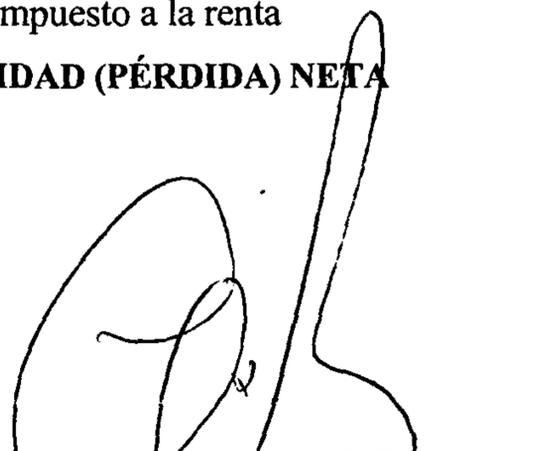

 Ing. Carlos Pérez Gómez
 Gerente General


 Sr. Luis Villasagua Caicedo
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

TARMADEL C. A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(US dólares)	
<u>INGRESOS</u>			
Arriendos		21.600,00	12.000,00
Otros ingresos		0,00	3,43
Resultado por exposición a la inflación, acreedor		<u>0,00</u>	<u>5.069,33</u>
TOTAL INGRESOS	9	<u>21.600,00</u>	<u>17.072,76</u>
<u>GASTOS ADMINISTRATIVOS</u>			
Servicios externos		4.032,00	3.830,40
Depreciaciones y amortizaciones	4	9.156,36	8.500,96
Contribuciones y afiliaciones		284,58	0,00
Mantenimiento		6.000,00	0,00
Otros		<u>118,60</u>	<u>0,00</u>
SUB TOTAL		<u>19.591,54</u>	<u>12.331,36</u>
<u>GASTOS FINANCIEROS Y OTROS EGRESOS</u>			
Impuesto a la circulación de capitales		0,00	2,21
Pérdida en cambio		0,00	271,67
Resultado por exposición a la inflación, deudor		<u>0,00</u>	<u>5.664,30</u>
SUB TOTAL		<u>0,00</u>	<u>5.938,18</u>
TOTAL GASTOS	9	<u>19.591,54</u>	<u>18.269,54</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	9	2.008,46	(1.196,78)
25% impuesto a la renta	9	<u>376,59</u>	<u>0,00</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	9	<u>1.631,87</u>	<u>(1.196,78)</u>



Ing. Carlos Pérez Gómez
Gerente General



Sr. Luis Villasagua Caicedo
Contador General

Ver notas a los estados financieros

TARMADEL C. A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE**

	Capital social	Reexpresión monetaria	Resultados . . acumulados del ejercicio		Total patrimonio
Saldos al 1ro. enero, 2000	4,00	0,00	45,60	(3.723,65)	13.350,96
Corrección monetaria			(1.206,83)		4.380,69
Ajustes de brechas, NEC 17		6.704,27	170,94		8.074,64
Ajustes			(35,23)		(35,23)
Transferencia	5,43	(6.704,27)	(3.723,65)	3.723,65	0,00
Resultado del ejercicio 2000				(1.196,78)	(1.196,78)
Saldos al 31 de diciembre, 2000	5,43	0,00	(4.749,17)	(1.196,78)	24.574,28
Transferencia de saldos			(1.196,78)	1.196,78	0,00
Aumento de capital	6				600,00
Ajustes			(817,89)		(817,89)
Resultado del ejercicio 2001				1.631,87	1.631,87
Saldos al 31 de diciembre, 2001	11,43	0,00	(6.763,84)	1.631,87	25.988,26

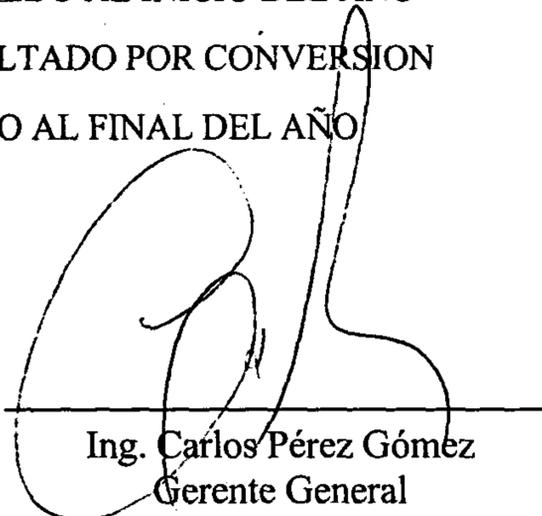
Ing. Carlos Pérez Gómez
Gerente General

Sr. Luis Villasagua Caicedo
Contador General

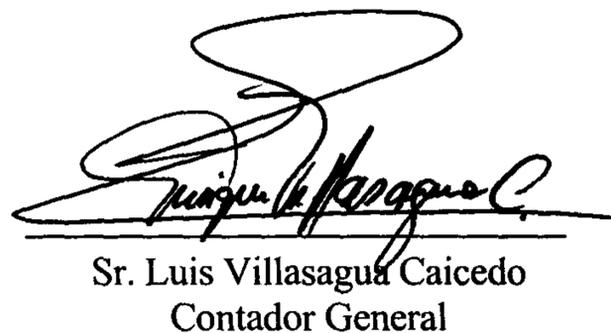
Ver notas a los estados financieros

TARMADEL C. A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
<u>APLICACIONES:</u>		
Pérdida (utilidad) neta	(1.631,87)	1.196,78
Gastos que no requieren fondos:		
Depreciación y amortizaciones	9.603,39	8.500,96
Provisión impuesto a la renta	376,59	0,00
Resultado por exposición a la inflación, neta	<u>0,00</u>	<u>594,97</u>
Subtotal	8.348,11	7.899,15
Cuentas por cobrar – tercero	0,00	79,34
Cargos diferidos	0,00	153,71
Cuenta por pagar a tercero	6.322,10	2.733,27
Cuentas por pagar varias	101,90	1.197,94
Pasivos acumulados	0,00	15,14
Cuenta por pagar a largo plazo	2.654,12	0,00
Ajuste de años anteriores	<u>817,89</u>	<u>0,00</u>
Total aplicaciones (1)	<u>18.244,12</u>	<u>12.078,55</u>
<u>FUENTES:</u>		
Cuentas por pagar compañías relacionadas	2.640,12	0,00
Cuenta por pagar a largo plazo	15.600,00	12.000,00
Aumento de capital	<u>600,00</u>	<u>0,00</u>
Total fuentes (2)	<u>18.840,12</u>	<u>12.000,00</u>
RECUSOS PROVISTOS (UTILIZADOS)	596,00	(78,55)
(+) SALDO AL INICIO DEL AÑO	825,03	961,95
RESULTADO POR CONVERSION	<u>0,00</u>	<u>(58,37)</u>
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u>1.421,03</u>	<u>825,03</u>



Ing. Carlos Pérez Gómez
Gerente General



Sr. Luis Villasagua Caicedo
Contador General

Ver notas a los estados financieros

TARMADEL C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 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.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y prácticas contables autorizadas por Superintendencia de Compañías. Hasta el 31 de marzo del 2000, la Compañía mantuvo sus registros contables en sucres y a partir de abril 1 del mismo año en US dólares previa aplicación de la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares conforme a la norma ecuatoriana de contabilidad No. 17.

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.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. A partir del año 2001, en caso de que la utilidad del año sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15%.

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.

Reserva de capital.- Registra los saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio" generados por el ajuste de brecha al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo del 2000, resultantes de la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares conforme a NEC – 17.

TARMADEL C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Resultado por exposición a la inflación - REI .- Surge al registrar la corrección monetaria al 31 de marzo del 2000 y al registrar la corrección de brechas negativas a esa misma fecha, resultante de aplicar el esquema de conversión de los estados financieros conforme a NEC 17.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u> (%)
1997	30
1998	43
1999	60
2000	91
2001	22

2. CAJA - BANCO

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están constituidas como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Caja	298,59	298,59
Banco del Pacífico cta. cte. No. 42-0704-1	<u>1.122,44</u>	<u>526,44</u>
Total	<u>1.421,03</u>	<u>825,03</u>

3. CUENTA POR COBRAR - COMPAÑÍA AFILIADA

Al 31 de diciembre del 2001 y 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

Durante el año 2001, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Saldos al 31 de</u> <u>diciembre/00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Saldos al 31 de</u> <u>diciembre/01</u>
	(US dólares)			
<u>Costo</u>				
Departamento	177.000,00	0,00	0,00	177.000,00
Equipo de computación	<u>1.169,98</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>1.169,98</u>
Subtotal/pasan	178.169,98	0,00	0,00	178.169,98

TARMADEL C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****4. ACTIVOS FIJOS (Continuación)**

	<u>Saldo al 31 de diciembre/00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre/01</u>
		(US dólares)		
Subtotal/vienen	178.169,98	0,00	0,00	178.169,98
<u>Depreciación acumulada</u>				
Departamento	(11.080,13)	(8.850,00)	(447,03)	(20.377,16)
Equipo de computación	(234,00)	(234,00)	_____	(468,00)
Subtotal	(11.314,13)	(9.084,00)	(447,03)	(20.845,16)
Total	<u>166.855,85</u>	<u>(9.084,00)</u>	<u>(447,03)</u>	<u>157.324,82</u>

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.

El detalle de depreciación más amortización es como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
• Depreciación con cargo a gastos	9.084,00	8.377,96
• Amortización	<u>72,36</u>	<u>123,00</u>
Total	<u>9.156,36</u>	<u>8.500,96</u>

5. CUENTAS POR PAGAR VARIAS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están constituidas como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Consultores Morán Cedillo, honorarios	2.419,20	3.158,40
Ministerio de Finanzas (impuesto al patrimonio)	0,00	30,06
Superintendencia de Compañías	355,76	0,00
Contribuciones	202,00	0,00
Impuesto a la renta por pagar	376,59	0,00
Otros a corto plazo	<u>109,60</u>	<u>0,00</u>
Total	<u>3.463,15</u>	<u>3.188,46</u>

TARMADEL C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****6. CUENTA POR PAGAR A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, está constituida por obligación con Ing. Carlos Pérez G., conformada como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial	137.500,00	126.206,80
Diferencia en cambio	0,00	23.293,20
Gastos de mantenimiento de departamento	6.000,00	0,00
Reclasificación de saldo por pagar corriente al cierre	8.585,92	0,00
Cargo anual por arriendo del departamento	(21.600,00)	(12.000,00)
Saldo final	<u>130.485,92</u>	<u>137.500,00</u>

7. CAPITAL SOCIAL Y AUMENTO DE CAPITAL EN TRAMITE

Al 31 de diciembre del 2001 y 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:

	<u>No. de acciones</u>	<u>Participación %</u>	<u>Valor (US dólares)</u>
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>10.000</u>	<u>100</u>	<u>400,00</u>

Mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 6 de diciembre del 2001 se resolvió el cambio del valor de las acciones de un mil sucres a un dólar; aumento de capital autorizado y suscrito a US\$ 1.000,00, su suscripción y pago; cambio de domicilio principal de la Compañía y reforma del estatuto social y se ha recibido depósito en efectivo para aumento de capital por US\$ 600,00. A la fecha de emisión de este informe el trámite se encuentra en proceso de aprobación.

8. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Al 31 de diciembre del 2001 y 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.

9. 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 2001 y 2000, fue determinada como sigue:

TARMADEL C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****9. ASPECTOS FISCALES (Continuación)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Total ingresos	21.600,00	17.072,76
Total costos y gastos	(19.591,54)	(18.269,54)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	2.008,46	(1.196,78)
(-) Amortización de pérdidas	<u>502,12</u>	<u>0,00</u>
Base imponible	1.506,35	(1.196,78)
25% impuesto a la renta	<u>376,59</u>	<u>0,00</u>
Utilidad (pérdida) neta	<u><u>1.631,87</u></u>	<u><u>(1.196,78)</u></u>

La Compañía no tiene empleados, por lo tanto no aplica el 15% de participación a empleados sobre utilidades.

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 SRI (Servicio de Rentas Internas).

10. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 96.1.4.1.003 (modificada por Resolución No. 96.1.4.1.005 de septiembre 6 de 1996) aplicable al ejercicio económico 2001, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activo, pasivo contingentes y cuentas de orden.- Al 31 de diciembre del 2001, no existen tales cuentas.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2001 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 26 del 2002 (fecha de conclusión de la auditoría) la Administración considera que no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran tener efecto sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2001.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2001, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas por auditoría externa para superar observaciones sobre control interno.

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.