

**CORPORACION EL ROSARIO S.A. CO-ERSA**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**CORPORACION EL ROSARIO S.A. CO-ERSA**

**ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

---

**INDICE**

**Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes

3 - 4

Balance general

5

Estado de resultados

6

Estado de evolución del patrimonio del accionista

7

Estado de flujos de efectivo

8 - 9

Notas a los estados financieros

10 - 14

**Abreviaturas usadas:**

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

---

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista de  
**CORPORACION EL ROSARIO S.A. CO-ERSA:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **CORPORACION EL ROSARIO S.A. CO-ERSA** al 31 de diciembre del 2000 (que incluye activos por US\$. 365,720, pasivos por US\$. 302,032 y patrimonio del accionista por US\$. 63,688), y los correspondientes estados de resultados (que incluye ingresos por US\$. 6,327, gastos por US\$. 8,811 y pérdida del ejercicio por US\$. 2,484), de evolución del patrimonio del accionista y de flujos de efectivo 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 estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee 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 **CORPORACION EL ROSARIO S.A. CO-ERSA** al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. La crisis económica en Ecuador generada por factores naturales, políticos, sociales e iliquidez en sus mercados financieros, fue acentuada en el año 1999, sin embargo en el año 2000 la economía ecuatoriana presentó cierta estabilidad por la mejora en los precios del petróleo, reducción de porcentajes en tasas de interés y la dolarización de la economía. En razón de la crisis económica, el 9 de enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía adoptando el Dólar de los Estados Unidos de América, como moneda de curso legal en el Ecuador. No obstante, se mantiene la incertidumbre económica del País la cual depende de las medidas que adopte el gobierno para su recuperación y reactivación, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Correspondent of

**Moores  
Rowland**

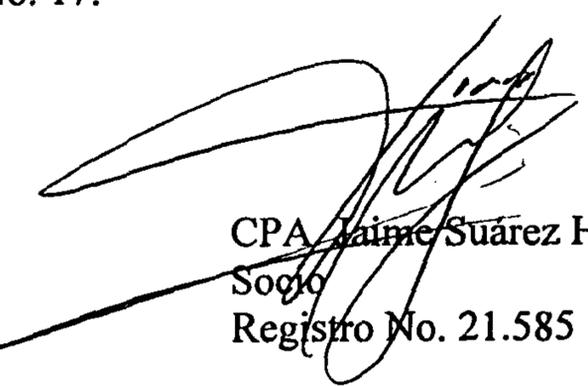
**INTERNATIONAL**

An association of independent  
accounting firms throughout the world

5. Como se explica en la nota 1, debido al cambio en la unidad monetaria, la Compañía a partir de marzo 31 del 2000 mantiene sus registros contables y prepara sus estados financieros en Dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC No. 17.

  
DESPACHO SANCHEZ & SUAREZ, C. L.  
SC-RNAE -2 No. 373

Marzo 9 del 2001  
Guayaquil – Ecuador

  
CPA Jaime Suárez Herrera  
Socio  
Registro No. 21.585

**CORPORACION EL ROSARIO S.A. CO-ERSA****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>NOTAS</u>	(Dólares)
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y bancos		2,587
Cuentas por cobrar	3	335,645
Pagos anticipados	4	<u>6,978</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u><b>345,210</b></u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
Activo fijo, neto	5	<u>20,510</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><b>365,720</b></u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u></b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas por pagar	6	30,240
Gastos acumulados por pagar	7	267,610
Pasivos diferidos	8	<u>4,182</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u><b>302,032</b></u>
<b><u>PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:</u></b>		
Capital social	9	20,000
Reserva de capital	10	44,709
Déficit acumulado		<u>( 1,021)</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u><b>63,688</b></u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</b>		<u><b>365,720</b></u>

Ver notas a los estados financieros

**CORPORACION EL ROSARIO S.A. CO-ERSA****ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

---

	<u>NOTAS</u>	(Dólares)
<b>INGRESOS:</b>		
Intereses ganados		5,236
Otros ingresos		<u>1,091</u>
<b>TOTAL</b>		<u>6,327</u>
<b>GASTOS:</b>		
Gastos de administración		4,539
Gastos financieros		1,056
Depreciaciones		2,277
Resultado por exposición a la inflación - REI	10	<u>939</u>
<b>TOTAL</b>		<u>8,811</u>
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>		<u>( 2,484)</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**CORPORACION EL ROSARIO S.A. CO-ERSA****ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
			. . . . . (Dólares) . . . . .			
Saldos ajustados al 1 de enero del 2000 (nota 2)	20,000	10,777	0	0	1,112	31,889
Perdida del ejercicio					( 2,484)	( 2,484)
Efecto neto, NEC No. 17 año 2000, (nota 10)		56,634	( 25,548)		351	31,437
Ajustes de años anteriores		2,846				2,846
Transferencias, requeridas por la NEC No. 17	<u>                    </u>	<u>( 70,257)</u>	<u>25,548</u>	<u>44,709</u>	<u>                    </u>	<u>                    0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	<u>20,000</u>	<u>                    0</u>	<u>                    0</u>	<u>44,709</u>	<u>( 1,021)</u>	<u>63,688</u>

Ver notas a los estados financieros

**CORPORACION EL ROSARIO S.A. CO-ERSA****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Dólares)

**FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACION:**

Efectivo recibido de Compañías relacionadas	142,113
Otros ingresos recibidos, neto	6,327
Efectivo pagado a proveedores y personal	( 45,298)
Intereses y comisiones pagadas a banco	( 1,056)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>102,086</u>

**FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES  
DE FINANCIAMIENTO:**

Cancelaciones de préstamos a largo plazo	( 100,259)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	( 100,259)
Aumento neto de efectivo	1,827
Efectivo al inicio del período	1,105
Efectos de las tasas de cambio	( 345)
Efectivo al final del período	<u>2,587</u>

Ver notas a los estados financieros

CORPORACION EL ROSARIO S.A. CO-ERSA

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO  
 CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO  
 PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

---

	(Dólares)
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	( 2,484)
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Gastos que no originan desembolso de fondos:	
Depreciaciones	2,277
Resultado por exposición a la inflación	<u>939</u>
Subtotal	<u>732</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>	
Aumento en cuentas por cobrar	( 82,910)
Disminución en pagos anticipados	37,969
Aumento en cuentas por pagar	5,577
Aumento en gastos acumulados por pagar	<u>140,718</u>
Subtotal	<u>101,354</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u><u>102,086</u></u>

Ver notas a los estados financieros

---

**CORPORACION EL ROSARIO S.A. CO-ERSA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

**1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**CORPORACION EL ROSARIO S.A. CO-ERSA** Fue constituida el 1 de septiembre de 1998 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 19 de octubre del mismo año en el Registro Mercantil. Su actividad actual es proveer servicios de personal a compañías relacionadas.

Base de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares de los E.U.A. de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, se siguen las políticas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, la Federación Nacional de Contadores, con la aprobación de la Superintendencia de Compañías, emitió la NEC No. 17 con la cual los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de Sucres a Dólares de los E.U.A., moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000, en consecuencia los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 son reportados en Dólares de los E.U.A..

Aunque las NEC, requieren de información financiera comparativa, los estados financieros adjuntos no incluyen este tipo de presentación, debido al cambio en la moneda de reporte ocurrida en marzo del año 2000, y en razón de que las normas vigentes y principalmente la NEC No. 17, no obliga a realizar ajuste alguno sobre períodos anteriores.

El resumen de las normas contables y su aplicación a los estados financieros, es mencionado a continuación:

Activo fijo.- Están registradas al costo de adquisición corregidos monetariamente y por el índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de marzo del 2000, cuyos sucres a esa fecha fueron convertidos a Dólares de los E.U.A. a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. El gasto de depreciación por el efecto del ajuste de la NEC No. 17, fue registrado a partir de abril del 2000.

Las tasas de depreciación anual del activo fijo es la siguiente:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10%

## 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Intereses.- Son registrados mediante el método del devengado para obligaciones generadas en pasivos a corto y largo plazo. Los intereses generados en cuentas por cobrar son registrados mediante el método del efectivo.

Reserva de capital.- Incluye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No. 17. La Superintendencia de Compañías no ha emitido normas específicas relacionadas con el uso de esta cuenta, para propósitos de capitalización, compensación o las previstas en caso de devolución a los socios o accionistas.

## 2. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A.

A partir de abril 1 del 2000, los estados financieros de la Compañía fueron preparados en Dólares de los E.U.A., aplicando los procedimientos establecidos en la NEC No. 17, y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Los procedimientos de ajuste y conversión fueron los siguientes:

- Corrección monetaria: Aplicada para reconocer la inflación, entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000 mediante el porcentaje de ajuste de inflación de 32.81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y las cuentas utilidades retenidas o déficit acumulado, fueron registrados en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI", el efecto de otras cuentas patrimoniales fue registrado en la cuenta de patrimonio "Reserva de Capital".
- Índice especial de corrección de brecha: Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio, basándose en la variación porcentual del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior hasta el 31 de diciembre de 1999, cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial "Reserva de Capital" y el efecto correspondiente al índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000 fue registrado en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI".

Los estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000, y por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, no están sujetos a los procedimientos establecidos en dicha norma.

Debido a que la contabilidad no proporciona equivalentes en Dólares de los E.U.A. al 31 de diciembre de 1999, la Compañía para propósito de preparar los estados de evolución del patrimonio del accionista, flujos de efectivo y ciertas notas revelatorias, asignó equivalentes en Dólares de los E.U.A. a los referidos saldos iniciales en sucres a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00.

### 3. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2000 es el siguiente:

	(Dólares)
Compañía relacionada:	
El Rosario S.A.	294,174
Empleados	40,868
Impuestos retenidos	318
Otras	<u>285</u>
 Total	 <u>335,645</u>

Las referidas cuentas por cobrar, no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

### 4. PAGOS ANTICIPADOS

Durante el año 2000, el movimiento registrado en la cuenta pagos anticipados, fue el siguiente:

	... Movimiento ...				
	Saldos Ajustados al <u>01/01/00 (nota 2)</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Trans- ferencias</u>	Aplicación NEC No. 17 <u>(nota 10)</u>	Saldos al <u>31/12/00</u>
	.....(Dólares).....				
Memorias S.A.	24,019	36,473	( 73,363)	17,041	4,170
Seguros Rocafuerte	<u>0</u>	<u>5,663</u>	<u>( 2,855)</u>	<u>0</u>	<u>2,808</u>
 Total	 <u>24,019</u>	 <u>42,136</u>	 <u>( 76,218)</u>	 <u>17,041</u>	 <u>6,978</u>

### 5. ACTIVO FIJO, NETO

Durante el año 2000, el movimiento registrado en la cuenta muebles y enseres fue el siguiente:

	... MOVIMIENTO ...					
	Saldos ajustados al <u>01/01/00(nota 2)</u>	<u>Adiciones</u>	Ventas/ <u>bajas</u>	<u>Ajuste</u>	Aplicación NEC No. 17 <u>(nota 10)</u>	Saldos al <u>31/12/00</u>
	.....(Dólares).....					
Muebles y enseres	10,750	0	( 2)	15	15,987	26,750
Subtotal	10,750	0	( 2)	15	15,987	26,750
 Depreciación acumulada	 ( 1,434)	 ( 2,277)	 2	 ( 1)	 ( 2,530)	 ( 6,240)
 Total	 <u>9,316</u>	 <u>( 2,277)</u>	 <u>0</u>	 <u>14</u>	 <u>13,457</u>	 <u>20,510</u>

### 6. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

6. **CUENTAS POR PAGAR (Continuación)**

	(Dólares)
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	21,601
Compañía relacionada:	
Chasery S.A.	5,371
Proveedores	<u>3,268</u>
Total	<u>30,240</u>

La cuenta por pagar a Compañía relacionada, no genera intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

7. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2000 es el siguiente:

	(Dólares)
Beneficios sociales	264,990
Impuestos	<u>2,620</u>
Total	<u>267,610</u>

Durante el año 2000, el movimiento registrado en la cuenta beneficios sociales fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldo inicial	175,552
Provisiones	159,314
Pagos y transferencias	<u>(69,876)</u>
Saldo final	<u>264,990</u>

8. **PASIVOS DIFERIDOS**

Constituye interés originado en las cuentas por cobrar empleados, con una tasa que fluctúa entre el 10% y 15% a un año, y 12% a 17% a más de un año.

9. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2000, el capital social está representado por 500 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 40.00 cada una, (nota 12).

10. **EFECTOS CONTABLES DE LA NEC No. 17**

Al 31 de marzo del 2000, los efectos de la aplicación de la NEC No. 17 fueron los siguientes:

10. EFFECTOS CONTABLES DE LA NEC No. 17 (Continuación)

	<u>Resultado por Exposición a la Inflación</u>	<u>Reserva por Revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Total</u>
	. . . (Dólares) . . .			
Pagos anticipados (nota 4)	4,908	0	12,133	17,041
Activo fijo, neto (nota 5)	2,129	0	11,328	13,457
Capital social y reservas	( 7,666)	56,634	( 48,968)	0
Resultados acumulados	( 310)	_____	( 41)	( 351)
Total	( 939)	56,634	( 25,548)	30,147

De acuerdo con requerimientos de la NEC No. 17, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria son transferidos a la cuenta de patrimonio Reserva de Capital.

11. IMPUESTO A LA RENTA

Al 9 de marzo del 2001, las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 1997 al 2000, no han sido revisadas por las autoridades fiscales. La Gerencia considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

En agosto 18 del 2000, la Ley para la Promoción de la Inversión y de la Participación Ciudadana (TROLE II) derogó el 0.80% del ICC-Impuesto a la Circulación de Capitales. Sin embargo en circular de la misma fecha, el SRI-Servicio de Rentas Internas dispuso se continúe con la retención del impuesto exclusivamente hasta el 31 de diciembre del 2000. Al 9 de marzo del 2001, la referida circular ha sido declarada inconstitucional por el Tribunal Fiscal Distrital de Quito y apelado por el SRI ante el Tribunal Constitucional, quien no ha emitido resolución al respecto. De existir tal resolución, el impuesto retenido en exceso podría ser objeto de devolución al contribuyente mediante trámite administrativo de pago indebido.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 9 de marzo del 2001, aún se encuentra en trámite el proyecto de reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno, que entre otros aspectos prevé el incremento del IVA del 12% al 15%.

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía tiene en proceso de cambio la denominación del capital social de Suces a Dólares mediante escritura pública; para cumplir con disposiciones legales vigentes.