



ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

13 de febrero del 2004

A los Socios de Flores Santa Mónica Ñanta Cia. Ltda.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Flores Santa Mónica Ñanta Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Flores Santa Mónica Ñanta Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

4. Tal como se indica en la nota 12 a los estados financieros, la compañía ha venido presentando pérdidas en sus operaciones y flujos de efectivo y capital de trabajo negativos, ocasionados básicamente por el deterioro de las condiciones económicas del país en los últimos años, que han afectado la capacidad productiva y exportable de sus principales sectores. La Administración de la compañía considera que las operaciones futuras, generarán los recursos suficientes que permitan continuar sin dificultades sus operaciones y absorber las depreciaciones de las propiedades, planta y equipos y las amortizaciones de los cargos diferidos, que figuran en los balances generales al 31 de diciembre del 2003 por US\$ 2.254.820 (incluye US\$ 2.102.450 en activos entregados en Fideicomiso) y US\$ 44.104 respectivamente; sin embargo, considerando los riesgos inherentes a la actividad florícola, no es posible, a la fecha, determinar si las utilidades futuras serán suficientes para lograr los resultados esperados y operar en el futuro con bases rentables.


Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223


GINDIER ACEVEDO U.
Socio - Director
Licencia profesional
N° 16804



FLORES SANTA MONICA ÑANTA CIA. LTDA.

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Activo Corriente		
Caja y Bancos	25.474	4.958
	-----	-----
Cuentas y Documentos por cobrar:		
Clientes	145.498	137.467
Socios y compañías relacionadas	67.703	65.980
Impuestos anticipados	53.251	42.504
Otros	8.018	10.713
	-----	-----
	274.470	256.664
Menos: Provisión para cuentas de cobro Dudoso	(3.296)	(3.296)
	-----	-----
Cuentas por cobrar, netas	271.174	253.368
	-----	-----
Inventarios	33.430	41.165
	-----	-----
Gastos anticipados	-	1.012
	-----	-----
Total activos corrientes	330.078	300.503
Propiedad, plantaciones y equipos, neto	152.370	387.725
Activos fijos en fideicomiso mercantil	2.102.450	2.220.671
Inversiones en sociedades	6.570	4.636
Cargos diferidos	44.104	164.449
	-----	-----
Total	2.635.572	3.077.984
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

FLORES SANTA MONICA ÑANTA CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Pasivo Corriente		
Sobregiros Bancarios	-	4.461
Porción corriente de deuda largo plazo	386.145	241.472
	-----	-----
Total obligaciones bancarias	386.145	245.933
	-----	-----
Cuentas y documentos por pagar:		
Proveedores	133.910	181.791
Compañías relacionadas	12.202	68.506
Intereses	76.565	48.321
Impuestos	4.374	1.743
Otros	30.287	27.284
	-----	-----
Total cuentas por pagar	257.338	327.645
	-----	-----
Beneficios sociales	59.735	33.868
	-----	-----
Total pasivo corriente	703.218	607.446
Obligaciones bancarias a largo Plazo	1.095.573	1.360.982
	-----	-----
Total pasivos	1.798.791	1.968.428
Patrimonio, estado adjunto	836.781	1.109.556
	-----	-----
Total	<u>2.635.572</u>	<u>3.077.984</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

FLORES SANTA MONICA ÑANTA CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas netas	1.475.184	1.324.319
Costo de producción y ventas	(1.401.285)	(1.381.781)
	-----	-----
Utilidad (pérdida) bruta en ventas	73.899	(57.462)
Gasto de administración y ventas	(201.065)	(173.139)
	-----	-----
Pérdida operacional	(127.166)	(230.601)
Otros ingresos (egresos):		
Intereses y otros cargos financieros	(129.192)	(144.190)
Varios, netos	(16.417)	1.798
	-----	-----
Pérdida del ejercicio	<u>(272.775)</u>	<u>(372.993)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

FLORES SANTA MONICA ÑANTA CIA. LTDA.

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Aportes para Futura Capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital (capital adicional)</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2002	1.200	1.402.313	855	712.838	(634.657)	1.482.549
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(372.993)	(372.993)
Saldo al 31 de diciembre del 2002	1.200	1.402.313	855	712.838	(1.007.650)	1.109.556
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(272.775)	(272.775)
Saldo al 31 de diciembre del 2003	1.200	1.402.313	855	712.838	(1.280.425)	836.781

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

FLORES SANTA MONICA ÑANTA CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Pérdida del ejercicio	(272.775)	(372.993)
	-----	-----
Ajustes que concilian la pérdida con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	457.436	455.107
Amortización cargos diferidos	120.345	120.434
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(17.806)	35.040
Disminución en inventarios	7.735	9.878
Disminución de gastos pagados por anticipado	1.012	10.865
Disminución en cuentas por pagar	(70.308)	(206.235)
Incremento en beneficios sociales	25.867	11.829
	-----	-----
Total de ajustes a la pérdida neta	524.281	436.918
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	251.506	63.925
	-----	-----

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

FLORES SANTA MONICA ÑANTA CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Inversiones en la plantación, equipos e instalaciones	(103.859)	(63.503)
Incremento de inversiones en CORPEI	(1.934)	(1.869)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(105.793)	(65.372)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
(Disminución) incremento en sobregiros bancarios	(4.461)	4.461
Disminución de obligaciones financieras de largo plazo	(120.736)	-
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento	(125.197)	4.461
	-----	-----
Incremento neto del efectivo	20.516	3.014
Efectivo al inicio del año	4.958	1.944
	-----	-----
Efectivo al final del año	25.474	4.958
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

FLORES SANTA MONICA ÑANTA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1998; y esta dedicada al cultivo y explotación de flores frescas, para su exportación.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

b. Inventarios

Los inventarios, están valorados al costo de adquisición, utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

c. Fideicomiso mercantil

Representa el valor neto de los activos entregados a Enlacefondos S.A. para constituir el Fideicomiso Mercantil Flores Santa Mónica y que garantiza los créditos otorgados a favor de Flores Santa Mónica Ñanta Cia. Ltda. (Véase Nota 6).

d. Propiedades, plantaciones y equipos

Se muestran al costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del 2000). Los cargos por depreciación se hacen a los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos (incluyendo en entregado al fideicomiso) durante su vida útil estimada.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Las plantaciones en curso representan los costos atribuibles al desarrollo de la planta hasta su etapa de producción óptima.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro.
(Véase Nota 5)

e. Cargos diferidos

Corresponde a gastos de constitución incurridos por la compañía en la puesta en marcha de sus operaciones y en los proyectos de inversión desarrollados hasta el 1° de marzo de 1999, (menos los ingresos obtenidos por las ventas de producción de prueba hasta esa fecha) diferidos para ser amortizados en un período de cinco años a partir de esa fecha.

f. Ingresos por Ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la factura, la cual es emitida al momento de efectuar el despacho al cliente.

g. Provisión cuentas de cobro dudoso

Se establecen con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

NOTA 3 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2003</u> <u>US\$</u>	<u>2002</u> <u>US\$</u>
Fertilizantes	6.946	1.939
Fungicidas	7.038	4.387
Insecticida	2.819	3.890
Material de empaque	11.318	27.343
Otros	5.309	3.606
	-----	-----
	<u>33.430</u>	<u>41.165</u>

NOTA 4- IMPUESTO ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2003</u> US\$	<u>2002</u> US\$
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>		
IVA crédito tributario	48.876	30.999
Anticipo impuesto a la renta año 2001	2.696	2.623
Retenciones en la fuente	1.660	1.226
Retenciones de IVA	19	7.656
	<u>53.251</u>	<u>42.504</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Retenciones de IVA	776	356
Retenciones sobre impuesto a la renta, en fuente	3.598	1.387
	<u>4.374</u>	<u>1.743</u>

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, plantaciones y equipos durante los años 2002 y 2003:

ACTIVO	Saldo al 1 de	Adiciones	Transferencias	Transferencia Fideicomiso	Saldo al 31 de	Adiciones	Transferencias	Saldo al 31 de	Tasa anual de depreciación
	enero del 2002				Diciembre del 2002			diciembre del 2003	
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	%
Construcciones e Instalaciones	232.824	-	-	(8.905)	223.919	-	(69.756)	154.163	10 y 5
Maquinaria y equipo	35.751	-	-	-	35.751	-	-	35.751	10
Equipos de oficina	1.862	-	-	-	1.862	-	-	1.862	10
Muebles y enseres	9.332	1.522	-	-	10.854	-	-	10.854	10
Vehículos	14.034	-	-	-	14.034	-	-	14.034	20
Plantaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	12,5
Equipo de computo	4.161	-	-	-	4.161	-	-	4.161	20
Plásticos e invernaderos	85.095	7.619	-	-	92.714	-	-	92.714	50
Equipo eléctrico	-	-	-	-	-	1.270	-	1.270	
	<u>383.059</u>	9.141	-	(8.905)	383.295	1.270	(69.756)	314.809	
Menos: Depreciación Acumulada	(89.326)	(455.107)	(30.590)	376.519	(198.504)	(457.436)	469.364	(186.576)	
	<u>293.733</u>	(445.966)	(30.590)	367.614	184.791	(456.166)	399.608	128.233	
Terrenos	2.536	-	-	-	2.536	-	-	2.536	
Plantaciones en Curso (1)	115.446	54.362	30.590	-	200.398	102.589	(281.386)	21.601	
	<u>411.715</u>	(391.604)	-	367.614	387.725	(353.577)	118.222	152.370	

(1) Constituyen mano de obra, insumos y otros gastos atribuibles a las plantaciones en curso de acuerdo a la política contable.

NOTA 6 - FIDEICOMISO MERCANTIL

De acuerdo a Escritura Pública, celebrada el 5 de Noviembre del 2001, ante la Notaria Vigésima Quinta del Cantón Quito, Flores Santa Mónica Ñanta Cia. Ltda., transfirió a ENLACEFONDOS S.A. (compañía fiduciaria) los siguientes activos; para integrar el patrimonio autónomo del "Fideicomiso Flores Santa Mónica".

- a. Plantación de rosas en proceso productivo y vegetativo con un total de 685.480 plantas, ubicado en el cantón Lasso, provincia del Cotopaxi.
- b. Invernaderos tipo metálicos por una extensión aproximada de 96.057 m2 y
- c. El sistema de riego y cuartos fríos de la plantación.

El objeto del Fideicomiso es garantizar el pago de la obligación contraída con el Banco del Pacífico (Véase Nota 9).

Los activos entregados al Fideicomiso serán restituidos a la compañía Flores Santa Mónica, una vez se haya cubierto todas las obligaciones contraídas con el respaldo del patrimonio autónomo del fideicomiso.

A su vez, la fiduciaria entregó a la compañía la totalidad de los activos transferidos al Fideicomiso Mercantil, en comodato precario para su explotación normal en la actividad florícola.

A continuación se presenta los saldos del fideicomiso al 31 de diciembre:

Activo	<u>2003</u> <u>US\$</u>	<u>2002</u> <u>US\$</u>
Construcciones e instalaciones	572.808	503.051
Plantaciones de rosas	3.387.854	3.106.466
	-----	-----
	3.960.662	3.609.517
Menos: depreciaciones	(1.858.212)	(1.388.846)
	-----	-----
	<u>2.102.450</u>	<u>2.220.671</u>

NOTA 7 - CARGOS DIFERIDOS

Los saldos y movimientos de cargos diferidos, efectuados al 31 de diciembre del 2003 y 2002 se muestran a continuación:

	<u>Saldo al 1 de</u> <u>Enero</u> <u>del 2002</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>Diciembre</u> <u>del 2002</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>Diciembre</u> <u>del 2003</u> <u>US\$</u>
Gastos de contitución	602.172	-	602.172	-	602.172
	602.172	-	602.172	-	602.172
Menos. Amortizaciones	(317.289)	(120.434)	(437.723)	(120.345)	(558.068)
	<u>284.883</u>	<u>(120.434)</u>	<u>164.449</u>	<u>(120.345)</u>	<u>44.104</u>

NOTA 8 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS Y SOCIOS

Las funciones de administración, dirección técnica del cultivo y de ventas, están contratadas con la compañía Empagri Cia. Ltda. de propiedad de un socio de Flores Santa Mónica Nanta Cia. Ltda.

Empagri Cia. Ltda. a su vez, efectúa las mismas labores para otras plantaciones de rosas y para compañías dedicadas al suministro de productos para la actividad agropecuaria.

Los montos globales de las principales transacciones con las compañías de este Grupo durante los años 2003 y 2002 se resumen a continuación:

	<u>2003</u> <u>US\$</u>	<u>2002</u> <u>US\$</u>
Compra de insumos y materiales	-	4.846
Pago de servicios de administración y dirección	115.259	102.276
Compra de plantas y flores	29.961	2.250

El siguiente es un detalle de los saldos de las principales compañías relacionadas y socios al 31 de diciembre del 2003 y 2002; sobre estos saldos no se han definido plazos de pago ni intereses.

NOTA 8 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS
(Continuación)

	<u>2003</u> <u>CORTO</u> <u>PLAZO</u> <u>US\$</u>	<u>2002</u> <u>CORTO</u> <u>PLAZO</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR:</u>		
<u>Compañía Relacionadas</u>		
Pazcor S.A.	3.231	3.231
Plan Vive Cia. Ltda.	1.723	-
	-----	-----
	4.954	3.231
<u>Socios</u>		
Marcelo Robayo	62.749	62.749
	-----	-----
	<u>67.703</u>	<u>65.980</u>
<u>CUENTAS POR PAGAR:</u>		
<u>Compañías Relacionadas</u>		
Plan Vive Cia. Ltda.	-	59.854
Empagri Cia. Ltda.	12.156	8.606
Vitagrícola Cia. Ltda.	46	46
	-----	-----
	<u>12.202</u>	<u>68.506</u>

NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2003, comprenden:

	<u>TASA</u> <u>ANUAL</u> <u>%</u>	<u>PORCION</u> <u>CORRIENTE</u> <u>US\$</u>	<u>PORCION</u> <u>LARGO PLAZO</u> <u>US\$</u>	<u>TOTAL</u> <u>US\$</u>
Banco Pacífico - Quito: Crédito pagadero en dividendos semestrales a partir del mes de noviembre del año 2004, hasta octubre del 2008	12	82.671	867.329	950.000
Crédito pagadero en dividendos Semestrales a partir del mes de noviembre del año 2004 hasta octubre del 2008	12	15.664	164.336	180.000
Crédito pagadero en dividendos Trimestrales a partir del mes de noviembre Del año 2004 hasta octubre del 2008	12	6.092	63.908	70.000
Crédito para refinanciamiento de intereses causados, pagadero en dividendos semestrales hasta Octubre del 2004	-	281.718	-	281.718
		-----	-----	-----
		<u>386.145</u>	<u>1.095.573</u>	<u>1.481.718</u>

NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

Los vencimientos anuales de la obligación se muestran a continuación:

<u>AÑO</u>	<u>US\$</u>
2004	386.145
2005	228.025
2006	256.209
2007	287.879
2008	323.460
	<u>1.481.718</u>

El valor de la deuda está garantizado por un Fideicomiso Mercantil, constituido con los bienes aportados por la compañía (Véase Nota 6).

NOTA 10 - MOVIMIENTO DE PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2003:

	<u>Saldos al</u> <u>1° de enero</u> <u>US\$</u>	<u>Incrementos</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al</u> <u>31 de diciembre</u> <u>US\$</u>
<u>Corrientes:</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	33.868	121.133	(95.266)	59.735
Provisión para cuentas dudosas	3.296	-	-	3.296

(1) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondo de reserva, aporte al Iess patronal y personal.

NOTA 11 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de otras cuentas por pagar se conforma así:

	<u>2003</u> <u>US\$</u>	<u>2002</u> <u>US\$</u>
Sueldos personal de la plantación	10.685	10.401
Liquidación de haberes por pagar	15.074	13.215
Otras menores	4.528	3.668
	<u>30.287</u>	<u>27.284</u>

NOTA 12 - DEFICIENCIAS EN CAPITAL DE TRABAJO

La compañía presenta pérdidas en sus operaciones y flujos de efectivo y capital de trabajo negativos, debido a que las condiciones económicas del país han sufrido fuertes deterioros en los últimos años, la cual ha afectado considerablemente la capacidad productiva y exportadora de los principales sectores del país.

La administración de la compañía considera que el incremento en las operaciones proyectadas para el 2004 y subsiguientes, basados en un incremento de la productividad de las plantas existentes, y en las producciones de las nuevas plantas que durante el año 2004 se van a sembrar y a un aumento esperado en los precios de venta, serán suficientes para generar la rentabilidad requerida y flujos de fondos necesarios para continuar sin dificultades sus operaciones.

NOTA 13 - CAPITAL SUSCRITO

De acuerdo a las disposiciones legales en vigencia, la compañía está en el proceso de sustituir los títulos de acciones con valor en sucres, por títulos de acciones con valores en dólares de los Estados Unidos de América.

Actualmente el capital suscrito se halla representado por 3.000 acciones ordinarias de valor nominal de S/. 10.000 (un mil sucres) cada una (valor de US\$ 0,4) por acción.

NOTA 14 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 15 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 16- EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.