



**ACEVEDO & ASOCIADOS**

**AUDITORES Y ASESORES**

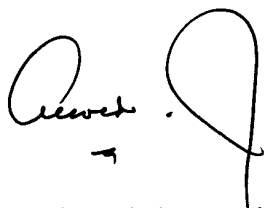
## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

16 de febrero del 2001, (La Nota 10, contiene información obtenida hasta el 30 de marzo del 2001)

### **A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE AAASA CORPORATION S.A.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de AAASA CORPORATION S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. 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. Nuestra auditoría fue efectuada 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 nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Tal como se indica en la Nota 6 a los estados financieros, la compañía acogió al mecanismo de conversión de los estados financieros, para efectos de aplicar el esquema de dolarización, y a los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C. - 16), reexpresó las pérdidas en cambio que había diferido al 31 de diciembre de 1999. El efecto de esta reexpresión incrementa las pérdidas diferidas y el resultado del ejercicio en la suma de US\$ 222.304 respectivamente.
4. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo 3 anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AAASA CORPORATION S.A. al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
5. Tal como se indica en las Notas 2 y 3 a los estados financieros, la compañía cambió durante el año su unidad monetaria de sucres a dólares estadounidenses, para dar cumplimiento a las disposiciones establecidas en la Ley de transformación económica del Ecuador, emitida en el mes de marzo del año 2000. Debido a este cambio los estados financieros de la compañía son expresados en dólares estadounidenses.

6. Como se indica en la Nota 3 (párrafos a y f) a los estados financieros, la compañía cambio durante el año el método para reconocer en los resultados del ejercicio el efecto por inflación y las diferencias de cambio originadas en la actualización de las cuentas en moneda extranjera, de conformidad con lo indicado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 16.



Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE-223



**GINDIER ACEVEDO U.**  
Socio - Director  
Licencia Profesional  
No. 16804



**AAASA CORPORATION S.A.****BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
(Expresado en dólares estadounidenses)****ACTIVOS****ACTIVO CORRIENTE**

Caja y Bancos		13.433	
Cuentas y Documentos por cobrar:			
Clientes	49.736		
Impuestos anticipados	25.305		
Anticipos a proveedores	9.156		
Empleados	507	84.704	
	-----		
Inventarios		21.787	
Gastos Anticipados		6.092	
		-----	
Total Activo Corriente		126.016	

**PROPIEDADES, PLANTACIONES  
Y EQUIPOS , Neto**

2.052.385

**CARGOS DIFERIDOS**

246.320

**OTROS ACTIVOS**

796

**DIFERENCIA EN CAMBIO  
DIFERIDA**

1.015.251

-----  
3.440.768  
=====**PASIVO Y PATRIMONIO****PASIVO CORRIENTE**

Sobregiros bancarios	827		
Obligaciones Bancarias	150.000		
Porción corriente obligaciones de largo plazo	163.935	314.762	
	-----		
Cuentas y documentos por pagar:			
Proveedores	136.927		
Intereses por pagar	51.807		
Préstamos a terceros	15.368		
Impuestos	1.516	205.618	
	-----		
Beneficios sociales		6.934	
		-----	
Total Pasivo Corriente		527.314	

**PASIVOS A LARGO PLAZO:**

Accionistas	426.778		
Obligaciones bancarias a largo plazo	819.674	1.246.452	
	-----		

**PATRIMONIO, Estado adjunto**

1.667.002

-----  
3.440.768  
=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**AAASA CORPORATION S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

VENTAS NETAS	526.836
COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS	(556.750)
	-----
Pérdida Bruta en Ventas	(29.914)
GASTO DE ADMINISTRACION Y VENTAS	(101.724)
	-----
Pérdida Operacional	(131.638)
OTROS INGRESOS (EGRESOS):	
Intereses pagados	(176.465)
Diferencia en cambio	(263.088)
Impuesto a la circulación de capitales	(6.988)
Otros ingresos	4.380
Resultado por exposición a la inflación (R.E.I.)	
(Véase Notas 3 y 11)	297.522
	-----
Pérdida neta del año	<u>(276.277)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**AAASA CORPORATION S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION</u>	<u>RESERVA POR VALUACION</u>	<u>RESERVA POR REVALORIZA- CION DEL PATRIMONIO</u>	<u>REEXPRESION MONETARIA</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL (Capital Adicional)</u>	<u>PERDIDAS ACUMULADAS</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo al 1° de enero del 2000 (Véase Nota 3)	103.907	172.000	32	395.877	-	-	(5.474)	666.342
Aportes recibidos para futura capitalización	-	3	-	-	-	-	-	3
Ajustes por conversión de los estados financieros a dólares según NEC - 17	-	-	-	500.141	778.328	-	(1.535)	1.276.934
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	-	(276.277)	(276.277)
Transferencia a la cuenta Reserva de Capital	-	-	(32)	(896.018)	(778.328)	1.674.378	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>103.907</u>	<u>172.003</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.674.378</u>	<u>(283.286)</u>	<u>1.667.002</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**AAASA CORPORATION S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**Flujo de efectivo por actividades de operación :**

Pérdida neta del año (276.277)

Ajustes que concilian la pérdida neta con el efectivo  
neto

provisto por actividades de operación :

Depreciación de activos fijos	216.749
Amortización cargos diferidos	53.415
Resultado por exposición a la inflación - R.E.I.	(297.522)
Diferencia en cambio no realizada	255.980

Cambios en activos y pasivos de operaciones :

Disminución en cuentas por cobrar	9.270
Incremento en Inventarios	(14.409)
Disminución de gastos pagados por anticipado	502
Incremento en cuentas por pagar	74.564
Incremento en beneficios sociales	5.823

Total de ajustes a la pérdida neta 304.372

Efectivo neto provisto por actividades de operación 28.095

**Flujo de efectivo por actividades de inversión :**

Incremento en propiedad, plantación y equipos	(143.095)
Incremento en cargos diferidos	(409)
Incremento en otros activos	(580)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (144.084)

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**AAASA CORPORATION S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
(Expresado en dólares estadounidenses)  
(Continuación)**

**Flujo de efectivo por de actividades de  
financiación :**

Incremento en sobregiros bancarios	593
Incremento en obligaciones bancarias corrientes	102.309
Aportes recibidos para futuras capitalizaciones	3
Incremento de obligaciones a largo plazo con accionistas	20.000
	-----
Efectivo neto provisto por actividades de financiación	122.905
	-----
Incremento neto del efectivo	6.916
Efectivo al inicio del año	6.517
	-----
Efectivo al final del año	<u>13.433</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

## **AAASA CORPORATION S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1997; su objeto social es la actividad agrícola, agroindustrial, piscícola, vinícola, forestal, floricultura y particularmente cultivo y explotación de flores, para luego comercializarlas en el mercado interno y/o de exportación.

#### **NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA**

Hasta el 31 de marzo del año 2000, la compañía efectuó y registró sus transacciones en sucres, unidad monetaria del Ecuador y presentó sus estados financieros expresados en dicha moneda. A partir del 1° de abril, la compañía efectúa y registra sus transacciones en dólares estadounidenses, en base a las disposiciones de la Ley 2000-4. Para La Transformación Económica del Ecuador promulgado el 13 de marzo dicho año y que introdujo entre otras reformas substanciales a la Ley de Régimen Tributario del país, la adopción del dólar estadounidense como unidad monetaria del país.

La conversión a dólares estadounidenses de los saldos que presentaban los registros contables en sucres al 31 de marzo del 2000, después de ser ajustados siguiendo ciertos parámetros técnicos (Véase Nota 3), se efectuó utilizando la tasa de S/. 25.000 por US\$ 1, establecida en la mencionada Ley.

#### **NOTA 3 - 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.



NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)

a. Preparación de los estados financieros

Tal como se indica en la nota 2 anterior, los registros contables de la compañía son llevados en dólares estadounidenses a partir del 1° de abril del año 2000. Los registros contables hasta el 31 de marzo fueron llevados en sucres. Para la conversión de los estados financieros de sucres a dólares estadounidenses se aplicó los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad N.E.C. - 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización".

Esta Norma, definió los siguientes criterios a utilizar para ajustar los estados financieros expresados en sucres como procedimiento previo a la conversión a dólares estadounidenses:

1. Reexpresión de las partidas no monetarias del balance general (activos y pasivos no monetarios y patrimonio) al 31 de diciembre de 1999, con el propósito de reconocer la inflación entre el 1° de enero y el 31 de marzo del 2000 (32,81%). Los estados de resultados no estuvieron sujetos a reexpresión monetaria. El resultado de la aplicación de esta conversión monetaria fue llevado al estado de pérdidas y ganancias del período, en la cuenta de Resultados por Exposición a la Inflación (R.E.I.).
2. Ajuste de las partidas no monetarias (activos y pasivos no monetarios y patrimonio) para reconocer el cambio del poder adquisitivo del sucre en relación al dólar estadounidense, por el índice especial de corrección de brecha que surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de marzo del año 2000.

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación de este índice especial de corrección de brecha fue registrado en la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria (el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999) y en la cuenta de pérdidas y ganancias - Resultado por Exposición a la Inflación (el efecto por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de marzo del 2000).

Véase la nota 11, para el efecto de la aplicación de los proceso indicados en los párrafos 1 y 2 anteriores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)

Hasta el 31 de diciembre de 1999, la compañía de conformidad con el sistema de Corrección Monetaria, reexpresó por inflación sus activos y pasivos no monetarios y las cuentas patrimoniales incluidas en el balance general al fin de cada año, y el producto neto originado en el incremento de dichos activos y pasivos no monetarios y del patrimonio fue registrado en la cuenta patrimonial denominada "Reexpresión Monetaria".

b. Inventarios

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

c. Propiedades, plantaciones y equipos

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre de 1999, más las adiciones al costo y el ajuste por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 efectuada al 31 de 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 durante su vida útil estimada.

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 4).

d. Cargos diferidos

Corresponde a gastos de organización y preoperacionales incurridos por la compañía en la puesta en marcha de sus operaciones y en los proyectos de inversión desarrollados hasta el 30 de abril de 1999, menos los ingresos obtenidos por las ventas de prueba hasta esa fecha, los cuales han sido ajustados por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad N.E.C. - 17 efectuada el 31 de marzo del 2000. Estos gastos son amortizados en un período de cinco años a partir del año 2000, año en que se encuentra en producción efectiva la plantación.

e. 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.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)

f. Diferencia en cambio

1. Las diferencias en cambio (US\$ 263.088), originadas en la actualización de las cuentas en moneda extranjera hasta la fecha de transición (31 de marzo del 2000), fueron registradas en los resultados del ejercicio.
2. Las diferencias de cambio (S/.M. 19.823.668), originadas con la actualización de las cuentas en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 1999, fueron registradas en la cuenta patrimonial "Reexpresión Monetaria", para luego ser transferidas a la cuenta de pérdidas en cambio diferidas, de conformidad con lo estipulado por la Superintendencia de Compañías (Véase Nota 6).

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, plantaciones y equipos durante el año 2000:

ACTIVO	Saldo al 1° de enero US\$	(+) Adiciones US\$	(+/-) Transferencias US\$	Efecto N.E.C - 17 US\$	Saldo al 31 de diciembre US\$	Tasa anual de depreciación %
Edificios y Construcciones	181.223	800	(2.443)	226.898	406.478	10
Equipos de Computación	5.963	5.580	(3.224)	6.784	15.103	20
Equipos de Oficina	204	2.255	(1.223)	308	1.544	10
Equipo de Comunicaciones	4.102	333	3.666	2.400	10.501	10
Equipo e Instalaciones	106.081	8.690	47.747	66.392	228.910	10
Invernaderos	135.637	-	-	249.145	384.782	10
Muebles y Enseres	1.616	-	(4.132)	2.516	-	10
Vehículos	21.990	(3.739)	-	24.744	42.995	20
Plantaciones en Producción	475.227	9.500	-	613.719	1.098.446	13
	932.043	23.419	40.391	1.192.906	2.188.759	
Menos: Depreciación Acumulada	(127.066)	(216.749)	700	(218.875)	(561.990)	
	804.977	(193.330)	41.091	974.031	1.626.769	
Terrenos	129.231	-	-	220.324	349.555	
Obras en Curso	-	119.676	(43.615)	-	76.061	
	934.208	(73.654)	(2.524)	1.194.355	2.052.385	

Al 31 de diciembre del 2000, existía una hipoteca abierta sobre el terreno de la compañía, en garantía de préstamos bancarios a largo plazo.

## NOTA 5 - CARGOS DIFERIDOS

Los saldos y movimientos de cargos diferidos, efectuados al 31 de diciembre del 2000 se muestran a continuación:

	Saldos al 1° de <u>enero</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Transferencias</u> <u>US\$</u>	Efecto N.E.C. - 17 <u>US\$</u>	Saldo al 31 de <u>diciembre</u> <u>US\$</u>
Gastos preoperacionales	139.846	-	-	164.572	304.418
Gastos de organización	5.649	-	-	7.824	13.473
Software de computación	-	409	3.224	-	3.633
	<u>145.495</u>	<u>409</u>	<u>3.224</u>	<u>172.396</u>	<u>321.524</u>
Menos: Amortizaciones	(6.256)	(53.415)	(700)	(14.833)	(75.204)
	<u>139.239</u>	<u>(53.006)</u>	<u>2.524</u>	<u>157.563</u>	<u>246.320</u>

## NOTA 6 - DIFERENCIA EN CAMBIO DIFERIDA

La Superintendencia de Compañías, emitió en el mes de octubre de 1999, la Resolución No. 99-1-3-3-0011, en la cual estableció que el saldo deudor originado en la actualización de las cuentas de activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999, podía ser transferido a una cuenta de "Activo Diferido", para ser amortizado en un período de hasta cinco años, a partir del siguiente ejercicio económico.

Aquellas compañías que decidieron registrar como "Activo Diferido" las pérdidas en cambio originadas en la actualización de sus cuentas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999, no pueden distribuir las utilidades de ejercicios futuros, hasta tanto el cargo diferido este completamente amortizado.

La compañía se acogió al planteamiento anterior y difirió pérdidas en cambio por S/.M. 19.823.668 al 31 de diciembre de 1999, valor que deberá ser amortizado hasta el 31 de diciembre del año 2004. (Véase además la Nota 10)

El valor de S/.M. 19.823.668 diferido al 31 de diciembre de 1999, fue reexpresado al 31 de marzo del año 2000, aplicando el porcentaje de inflación (32.81%), y de brecha entre la inflación y devaluación(-3,60%), correspondiente al período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de marzo de dicho año. Este ajuste representa un incremento de la pérdida en cambio diferida de US\$ 222.304 valor que fue acreditado a la cuenta de resultados denominada Resultado por Exposición a la Inflación (R.E.I.).

## NOTA 7 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2000, comprenden:

a) Corto Plazo

Corresponden a créditos obtenidos en instituciones bancarias del país con vencimiento final hasta febrero del 2001. Estos préstamos generan intereses a tasas que fluctúan entre el 11,1% y el 18% anual y se encuentran garantizados por los accionistas de la compañía y prenda sobre un vehículo.

b) Largo Plazo

Representa el capital pendiente de pago de un préstamo, obtenido en una institución bancaria en el mes de agosto de 1998, utilizando la línea de crédito multisectorial de la Corporación Financiera Nacional (C.F.N.), para la construcción, equipamiento, puesta en operación, y capital de trabajo de la plantación de rosas. Este préstamo devenga intereses y comisiones del 14.62% anual y es pagadero en dividendos semestrales a partir de febrero del 2001 hasta el mes de julio del año 2006, y está garantizado con hipoteca abierta sobre los inmuebles de la compañía.

Los vencimientos anuales de la obligación se muestran a continuación:

<u>AÑO</u>	<u>US\$</u>
2001 (Porción Corriente)	163.935
2002	163.935
2003	163.935
2004	163.935
2005	163.935
2006	163.934
	-----
	<u>983.609</u>

## NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2000, la compañía tenía cuentas por pagar a los siguientes accionistas, por concepto de préstamos efectuados, para el financiamiento de parte de sus inversiones en la plantación:

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS  
(Continuación)

	<u>US\$</u>
Marcelo Pallares Sevilla	56.793
Pedro López Torres	263.493
Mateo Pallares Ponce	62.647
Gabriela Pallares Ponce	12.931
Isabel Pallares Ponce	12.931
Camila Khalife Ponce	8.991
Juliano Khalife Ponce	8.992
	<u>-----</u>
	<u>426.778</u>

Sobre estos saldos no se ha establecido intereses, ni plazos de pago.

NOTA 9 - BENEFICIOS SOCIALES

El siguiente es el movimiento de los pasivos acumulados por beneficios sociales durante el año terminado al 31 de diciembre del 2000:

	<u>US\$</u>	
Saldo al 1° de enero	1.111	
Más - Acumulaciones	32.231	(1)
Menos - Disminuciones o pagos	(26.408)	
	<u>-----</u>	
Saldo al 31 de diciembre	<u>6.934</u>	

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

# NOTA 10 - PERDIDAS OPERACIONALES

La compañía presenta pérdidas en sus operaciones y flujos de efectivo y capital de trabajo negativos, ocasionados por la falta de adecuados niveles de producción y ventas.

La Gerencia de la compañía considera que el incremento en las operaciones proyectadas para los años subsiguientes, en virtud del incremento de la productividad de las plantas existentes, así como del aumento de producción de las nuevas plantas de la ampliación en curso y a un aumento sustancial en los precios de venta, ocasionados por cambios en las estrategias de mercadeo, serán suficientes para generar la rentabilidad requerida y los flujos de fondos necesarios para continuar sin dificultades sus operaciones.

Complementariamente los accionistas de la compañía han aprobado en el mes de marzo del año 2001, la contratación de un perito para que se determine el valor de mercado de las propiedades, plantaciones y equipos, de conformidad con lo establecido en la resolución No. 00.Q.ICI.013 de la Superintendencia de Compañías emitida el 11 de agosto del 2000 , para compensar con el valor que resulte del incremento de sus activos (diferencia entre el valor de mercado y el valor neto en libros), tanto las diferencias de cambio diferidas US\$ 1.015.251 como las pérdidas acumuladas US\$ 283.286, al 31 de diciembre del año 2000.

Adicionalmente los accionistas de la compañía están dispuestos a mantener, el apoyo financiero que esta pueda requerir.

# NOTA 11 - APLICACION DE LA NORMA ECUATORIANA DE CONTABILIDAD - (N.E.C.) No. 17

Tal como se indica en las Notas 2 y 3, los estados financieros en sucres fueron convertidos a dólares estadounidenses, en el mes de marzo del año 2000, en base a los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

A continuación se presenta el efecto contable neto de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad N.E.C. No. 17:

<u>Descripción</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>	<u>Efecto en Patrimonio</u>			<u>Efecto en</u> <u>Resultados</u>
		<u>Reexpresión</u> <u>Monetaria</u> <u>US\$</u>	<u>Reserva</u> <u>Revalorización</u> <u>del Patrimonio</u> <u>US\$</u>	<u>Utilidad</u> <u>Acumulada</u> <u>US\$</u>	<u>R.E.I.</u> <u>US\$</u>
Activo fijo	1.194.355	977.287	-	-	217.068
Inventarios	234	-	-	-	234
Cargos diferidos	157.563	124.469	-	-	33.094
Diferencia en cambio diferida	222.304	-	-	-	222.304
Patrimonio	-	(323.428)	500.141	(1.535)	(175.178)
Efectos netos	1.574.456	778.328	500.141	(1.535)	297.522

#### NOTA 12 - RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17 publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de abril del 2000, los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" deben ser transferidos a la cuenta patrimonial denominada "Reserva de Capital".

De acuerdo a lo anterior, los saldos de las cuentas Reexpresión Monetaria y de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reserva por Valuación por US\$ 778.328, US\$ 896.018 y US\$ 32 respectivamente, fueron transferidas a la cuenta "Reserva de Capital".

El saldo de esta cuenta (US\$ 1.674.378 al 31 de diciembre) 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 13 - REFORMAS TRIBUTARIAS

El 18 de agosto del 2000, se publicó la "Ley para la Promoción de la Inversión y de la participación ciudadana", en la que se eliminó el Impuesto a la Circulación de Capitales (I.C.C.) del 0,8%. Mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas se estableció que las instituciones financieras continúen efectuando dicha retención hasta el 31 de diciembre del 2000, fecha en que se eliminó el impuesto.

#### NOTA 14 - INCREMENTO DE CAPITAL Y CAMBIO DEL VALOR NOMINAL DE LAS ACCIONES

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en Noviembre del 2000, aprobó incrementar el capital de la compañía en la suma total de US\$ 1.196.093 a través de la capitalización de la cuenta patrimonial "Reserva de Capital" por US\$ 1.196.090, y aportes en numerario por US\$ 3.

En la misma Junta se decidió que los títulos de acciones con valores en sucres sean sustituidos por nuevos títulos de acciones con valor de US\$ 0,04 (cuatro centavos de dólar de los Estados Unidos de América) en cumplimiento de las regulaciones establecidas para la conversión de los estados financieros a dólares. Actualmente el capital suscrito de la compañía se halla representado por 2.597.670 acciones de valor nominal de S/. 1.000 (mil sucres) cada una (valor en US\$ 0,04 por acción).

A la fecha se encuentra en trámite legal el incremento de capital y emisión de los nuevos títulos de acciones en dólares estadounidenses.