



SANCHEZ & SANCHEZ
CONSULTORES CIA. LTDA.

Quito:	Guayaquil:
Av. Eloy Alfaro N 32 162	Edificio Induauto
y Av. República	(Av. Quito y 9 de
Edif. Parque La Carolina	Octubre)
(Mezzanine) Of.10	Piso 5to. - Oficina 503
Casilla: 17-17-382	Casilla: 09-01-9453
Tel.: 560 592 - 554637	Tel.: 296 281
Fax: (593-2) 560 926	Telefax: (593-4) 296 912
E-mail: sanchez@andinane.net	E-mail: sanchez@telconet.net

2

4. Al 31 de diciembre de 1999, la compañía presenta un pasivo denominado en dólares que no fue convertido al tipo de cambio de mercado libre vigente a esa fecha. Si la referida obligación se hubiera convertido a sucres al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1999, el pasivo hubiera aumentado en S/ 1.826 millones y se habría presentado una utilidad de S/. 1.720 millones aproximadamente.
5. En nuestra opinión, excepto por aquellos ajustes de haberse requerido alguno, que pudieron haber sido necesarios si no hubiera existido lo mencionado en el párrafo 4, los estados financieros anteriormente mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Organización Iliniza S.A., al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
6. Al 31 de diciembre de 1999, la compañía presenta obligaciones fiscales vencidas por S/ 487 millones aproximadamente por concepto de IVA y retenciones en la Fuente, como se informa en la nota 1 a los estados financieros. Por ser de exigibilidad inmediata, el pago de esta obligación puede ocasionar un déficit sustancial en el capital de trabajo y flujos de efectivo de la Compañía.
7. La situación del país ocasionó que la Empresa tenga pérdidas significativas y deficiencias de capital neto en el ejercicio 1999. En la Nota 1 se describe la situación económica y financiera de la compañía y la forma en que su Administración espera solucionar dicha situación. Los estados financieros adjuntados no incluyen los ajustes y reclasificaciones que pudieran resultar si la Empresa no logra resolver esta situación.



SANCHEZ & SANCHEZ
CONSULTORES CIA. LTDA.

Quito:	Guayaquil:
Av. Eloy Alfaro N 32 162	Edificio Induauto
y Av. República	(Av. Quito y 9 de
Edif. Parque La Carolina	Octubre)
(Mezzanine) Of.10	Piso 5to. - Oficina 503
Casilla: 17-17-382	Casilla: 09-01-9453
Tel.: 560 592 - 554637	Tel.: 296 281
Fax: (593-2) 560 926	Telefax: (593-4) 296 912
E-mail: sanchez@andinanet.net	E-mail: sanchez@telconet.net

3

8. Las dificultades financieras experimentadas en la economía ecuatoriana en los últimos años se acentuaron en 1999, afectando principalmente a los sectores de producción, construcción y financiero. El entorno económico se vio afectado por el deterioro de la capacidad productiva, causado por factores naturales como el fenómeno de El Niño. El congelamiento de depósitos decretado por el Gobierno Nacional, la crisis del sistema financiero ecuatoriano agravado por la inestabilidad en los mercados financieros internacionales contribuyó a debilitar la situación interna del país. Adicionalmente, el tipo de cambio del Sucre Ecuatoriano en relación al Dólar de E.U.A. mostró un crecimiento importante, razón por la cual el Gobierno Nacional ha propuesto cambiar la unidad monetaria del Sucre por el Dólar de E.U.A.. A la fecha de este informe, resulta difícil estimar los efectos de estos factores sobre la evolución de la economía nacional y sus consecuencias futuras, si las hubiere, que pudieran afectar la situación financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Sánchez & Sánchez

SC-RNAE No. 134
19 de mayo del 2000
Quito, Ecuador

C.P.A. Angélica Rivera
Apoderada
Registro No.24.389

ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	1
Balance general	4
Estado de resultados	5
Estado de evolución del patrimonio de los accionistas	6
Estado de flujos de efectivo	7-8
Notas a los estados financieros	9-17

Abreviaturas usadas:

S/.	-Suces
US\$	-Dólares

ORGANIZACION ILINIZA S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

<u>ACTIVO</u>	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo		9,828
Cuentas por cobrar	3	1,699,195
Inventarios		<u>37,991</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1,747,014
INVERSIONES PERMANENTES	4	13,170,154
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO	5	1,061,957
CARGOS DIFERIDOS		<u>9,920</u>
TOTAL		<u><u>15,989,045</u></u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones bancarias		25
Cuentas por pagar	6	2,154,871
Gastos acumulados por pagar	7	<u>15,822</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2,170,718
PASIVO NO CORRIENTE	8	13,265
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
Capital social	9	182,709
Aportes futura capitalización		4,271,711
Reserva por revalorización del patrimonio	10	11,071,613
Déficit acumulado		<u>-1,720,971</u>
TOTAL PATRIMONIO		13,805,062
TOTAL		<u><u>15,989,045</u></u>

Ver notas a los estados financieros

ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A.**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
INGRESOS:		
Ventas netas	11	1,204,807
Otros ingresos	12	<u>348,070</u>
TOTAL		1,552,877
 COSTOS Y GASTOS:		
Costo de ventas	11	664,276
Gastos de administración		593,783
Gastos de ventas		47,014
Gastos financieros		5,428
Otros gastos	13	<u>342,099</u>
TOTAL		<u>1,652,600</u>
PERDIDA		<u>-99,723</u>
Impuesto a la renta		<u>-12,601</u>
PERDIDA NETA		<u><u>-112,324</u></u>

Ver notas a los estados financieros

ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	Capital Social	Aportes futura capitalización	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Déficit acumulado		Total
					Reserva legal	Pérdidas acumuladas	
(sucres en miles)							
Saldos al 31 de diciembre de 1998	182,709	4,227,136	7,058,710		31,731	-1,119,870	-1,088,139
Aportes futuras capitalizaciones		44,575					
Ajustes			-179,875			38,206	38,206
Reexpresión monetaria año 1999			6,036,726	-1,843,948		-558,714	-558,714
Transferencia			-1,843,948	1,843,948			
Pérdida neta						-112,324	-112,324
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>182,709</u>	<u>4,271,711</u>	<u>11,071,613</u>		<u>31,731</u>	<u>-1,752,702</u>	<u>-1,720,971</u>

Ver notas a los estados financieros

ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes		83,551
Efectivo pagado a proveedores y empleados		<u>-104,651</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		-21,100
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Aumento en otros activos		<u>-14,531</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-14,531
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Aumento en obligaciones bancarias		25
Aumento en pasivo no corriente		<u>2,896</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		2,921
<u>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</u>		
Disminución del efectivo		-32,710
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>42,538</u>
Saldo del efectivo al final del año		<u><u>9,828</u></u>

ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
PÉRDIDA NETA		-112,324
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciación	5	88,435
Amortización		4,765
Beneficios sociales	7	16,781
Provisión cuentas incobrables	3	571
Provisión intereses y multas fiscales		122,970
Provisión impuesto al patrimonio		103,804
Provisión jubilación patronal y desahucio	8	2,896
Provisión impuesto a la renta		<u>12,601</u>
		<u>240,499</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN:		
Cuentas por cobrar		-1,469,326
Inventarios		-37,991
Gastos pagados por anticipado		3,044
Cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>1,242,674</u>
		<u>-261,599</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u><u>-21,100</u></u>
Ver notas a los estados financieros		

ORGANIZACION ILINZA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A. fue constituida en la ciudad de Quito, Ecuador el 3 de febrero de 1976 con la denominación Iliniza Cia. Ltda. El 27 de enero de 1986 se cambio la denominación social por la de Organización Iliniza S.A. mediante resolución No. 86.1.1.1001. Su objetivo principal es la compra venta de bienes muebles e inmuebles, la promoción y prestación de servicios industriales, comerciales y agrícolas, la inversion en calidad de socios o accionista en otras compañías tanto nacionales como extranjeras.

Operaciones. Al 31 de diciembre de 1999 la Compañía presenta obligaciones fiscales por concepto de IVA y Retenciones en la Fuente por S/. 105 millones aproximadamente, e intereses y multas por S/.382 millones aproximadamente. Es prioridad de la Compañía cumplir con dichas obligaciones fiscales en el transcurso del año 2000 para evitar sanciones por parte de la administración tributaria.

Al 31 de diciembre de 1999 la Compañía presenta pérdidas acumuladas de S/. 1.721 millones aproximadamente, y deficiencias de capital neto. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía se encuentra analizando diversas alternativas para solucionar su actual situación financiera, entre las cuales se encuentra aumento de capital.

Principios contables ecuatorianos.- La Compañía mantiene sus registros contables en sucres, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC -, emitidas por la Federación de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los estados financieros.

El resumen de tales normas y su aplicación a los estados financieros es mencionado a continuación:

Moneda extranjera.- Los activos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio promedio entre compra y venta del mercado libre siendo este de S/. 21.300 por US\$ 1.00.

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Inversiones Permanentes. Se presentan al costo ajustado, el cual no excede al valor patrimonial proporcional. La compañía al 31 de diciembre de 1999 no disponía aún del valor patrimonial proporcional de algunas inversiones. La compañía no ha procedido a consolidar sus inversiones en aquellas empresas cuya participación es mayor al 50%.

La propiedad, maquinaria y equipo.- están contabilizadas al costo, ajustado por inflación. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Propiedades	5%
Maquinaria, muebles y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	20%

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 15% de impuesto a la renta (Nota 14).

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que presente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

2. CORRECCION MONETARIA DE ESTADOS FINANCIEROS

La corrección monetaria para el año 1999 fue efectuada de acuerdo con el reglamento de aplicación contenido en el Decreto No. 2411 de diciembre 31 de 1994 reformado, y consistió en ajustar partidas no monetarias del balance general. El efecto del ajuste de las cuentas de activos y pasivos no monetarios es registrado con débito o crédito a "Reexpresión Monetaria". Las cuentas patrimoniales son ajustadas con crédito a "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y débito a "Reexpresión Monetaria", excepto ganancias retenidas que son ajustadas con crédito en la misma cuenta y débito a "Reexpresión".

2. CORRECCION MONETARIA DE ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- Los cambios en el poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana al 31 de diciembre de los últimos cinco años fueron como sigue:

<u>Año</u>	<u>Inflación</u>
1995	22%
1996	26%
1997	27%
1998	43%
1999	61%

3. CUENTAS POR COBRAR

(sucres en miles)

Clientes	72,297
Empleados	1,124
Compañías relacionadas	1,446,608
Otras cuentas por cobrar	<u>179,737</u>
	1,699,766
Menos provisión para incobrables	<u>(571)</u>
Total	<u><u>1,699,195</u></u>

Las cuentas por cobrar a clientes no generan interes, tienen vencimiento de 30 días.

4. INVERSIONES PERMANENTES:

	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor reexpresado</u>
Dichem acciones	234,536	2,424,242
Dichem aportes futura capitalización	1,688,726	3,343,676
Summa-Pet acciones	1,291,964	5,500,279
Summa-Pet aportes futura capitalización	695,061	1,885,513
Chocolates de Irma	217	1,259
Club de ejecutivos	200	4,777
Cooperativa Cámara de Comercio	30	159
Casa Blanca S.A	1,600	<u>10,249</u>
Total		<u><u>13,170,154</u></u>

5. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO

Durante el año 1999, el movimiento la cuenta propiedad, maquinaria y equipo es como sigue:

	Costo	Movimiento		Corrección	Costo
	reexpresado al 01/01/99	Ventas y/o retiros	Ajustes	monetaria	reexpresado al 31/12/99
		(sucres en miles)			
Terrenos	239				239
Muebles y equipo de oficina	233,269		-8,015	79,905	305,159
Maquinaria y equipo	65,777		8,015	39,110	112,902
Equipo de computación	149,366	149,366		103,865	-
Edificios	1,234,965			654,531	1,889,496
Subtotal	1,683,616	149,366	-	877,411	2,307,796
Depreciación acumulada	-894,881	-88,435	149,366	-411,889	-1,245,839
Total	<u>788,735</u>	<u>149,366</u>	<u>149,366</u>	<u>465,522</u>	<u>1,061,957</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	70,889
Compañías relacionadas	432,414
Obligaciones fiscales	600,803
Cuentas por liquidar	909,564
Otras cuentas por pagar	141,201
Total	<u>2,154,871</u>

La cuenta proveedores, corresponde a compras de repuestos y teléfonos.

Las cuentas por liquidar corresponden a transferencias que realiza Champion para cubrir gastos de importación de Champion.

7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

(sucres en miles)

Participación de trabajadores	10,724
Beneficios sociales	3,224
I.E.S.S.	<u>1,874</u>
Total	<u><u>15,822</u></u>

El movimiento de la provisión para beneficios sociales, fue como sigue:

	<u>Beneficios Sociales</u>
	(sucres en miles)
Saldo al inicio del año	2,309
Provisión del año	16,781
Pagos efectuados	<u>-15,866</u>
Saldo al final del año	<u><u>3,224</u></u>

8. PASIVO NO CORRIENTE

(miles de sucres)

Bonificación por deshaucio	8,816
Jubilación patronal	<u>4,449</u>
Total	<u><u>13,265</u></u>

8. PASIVO NO CORRIENTE (Continuación)

El movimiento de las reservas para provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio por el año que terminó el 31 de diciembre de 1999, es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>
	(sucres en miles)	
Saldo al inicio del año	7,581	2,788
Provisión al final del año	<u>1,235</u>	<u>1,661</u>
Saldo al final del año	<u><u>8,816</u></u>	<u><u>4,449</u></u>

Provisión para jubilación patronal: De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial del 28 de enero de 1993, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal, la Compañía contrató los servicios de la Compañía Actuarial, para que efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Provisión de la bonificación por desahucio: De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía ha realizado provisión para bonificación por desahucio necesaria al 31 de diciembre de 1999, según el estudio actuarial.

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1999, la estructura del capital accionario de la Compañía, es el siguiente:

	<u>Número Acciones</u>	<u>Capital Social</u>
	(sucres en miles)	
<u>Accionistas</u>		
Ing. Vicente Sánchez.	91,355	91,355
Evelyn de Sánchez	<u>91,354</u>	<u>91,354</u>
Total	<u><u>182,709</u></u>	<u><u>182,709</u></u>

10. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO Y REEXPRESION MONETARIA

Al 31 de diciembre de 1999, los incrementos de las cuentas patrimoniales relacionadas con la corrección monetaria del año 1999 fueron los siguientes:

	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>
	(sucres en miles)	
Saldos al 1 de enero de 1999	7,058,710	
Inversiones		3,262,377
Propiedad, maquinaria y equipos, neto		367,785
Activo diferido		3,901
Capital social	96,835	-96,835
Aportes futura capitalización	2,245,507	-2,245,507
Reserva por revalorización patrimonio	3,677,567	-3,677,566
Reserva legal	16,817	-16,817
Resultados acumulados		558,714
Ajustes	-179,875	
Transferencia	-1,843,948	1,843,948
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>11,071,613</u>	

11. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>
	(sucres en miles)	
Equipos	973,894	664,276
Servicios	230,912	
Total	<u>1,204,806</u>	<u>664,276</u>

12. OTROS INGRESOS

	(sucres en miles)
Utilidad en vta. activos fijos	3,400
Diferencial cambiario	298,181
Intereses ganados	5,604
Otros	40,885
Total	<u>348,070</u>

16. EVENTO SUBSECUENTE

En enero 9 del 2000, el Gobierno Nacional propuso cambiar la unidad monetaria del Sucre Ecuatoriano por el Dólar de E.U.A., fijando el tipo de cambio en S/. 25.000 por US\$ 1,00. Con este nuevo modelo, el Gobierno Nacional espera estabilizar el mercado cambiario del país, bajar las tasas de interés, disminuir la inflación y crear un ambiente propicio para la entrada de capitales extranjeros para la reactivación de la capacidad productiva del Ecuador. El 29 de febrero del 2000, el marco legal referido como Ley para la Transformación Económica del Ecuador ha sido aprobado por el Congreso Nacional Ecuatoriano.