



**ACEVEDO & ASOCIADOS**

**AUDITORES Y ASESORES**

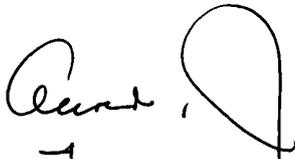
## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

12 de junio del 2000

### **A LOS SEÑORES SOCIOS DE SISTEMAS MODERNOS DE ETIQUETADO CIA. LTDA. - SISMODE:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de SISTEMAS MODERNOS DE ETIQUETADO CIA. LTDA. - SISMODE, al 31 de diciembre de 1999 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. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SISTEMAS MODERNOS DE ETIQUETADO CIA. LTDA. - SISMODE, al 31 de diciembre de 1999, 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 los principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y el Ministerio de Finanzas en lo que respecta a la Corrección Monetaria del balance general.

4. Tal como se indica en la Nota 16 a los estados financieros, las condiciones económicas del país han sufrido fuertes deterioros en los últimos años, lo cual ha afectado considerablemente la capacidad productiva de los principales sectores del país. A la fecha de nuestro informe se encuentran en desarrollo, las reformas al marco legal que permitirán poner en práctica el nuevo sistema cambiario de dolarizaciones que contempla reformas estructurales al régimen monetario, tributario y laboral del país. No es posible en la actualidad, establecer las consecuencias de las situaciones indicadas y sus efectos sobre la posición financiera y los resultados de operación futuros de la compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en consideración estas circunstancias.



Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE-223



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



**SISMODE - SISTEMAS MODERNOS DE  
ETIQUETADO COMPAÑIA LIMITADA**

**BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999  
(Expresado en Miles de Suces)**

**ACTIVOS**

**ACTIVO CORRIENTE**

Caja y Bancos		278.759
Inversiones temporales		453.437
Cuentas por cobrar:		
Clientes	4.537.081	
Empleados	307.619	
Anticipo Proveedores	394.518	
Socios y Compañías Relacionadas	3.016.660	
Impuestos	181.500	
Otros	59.388	
	-----	
	8.496.766	
Provisión incobrables	(51.039)	8.445.727
	-----	
Inventarios		1.635.434
		-----
Total del Activo Corriente		10.813.357

**PROPIEDAD, PLANTA Y  
EQUIPO, Neto**

1.993.307

**INVERSIONES EN SOCIEDADES**

4.985.388

-----  
17.792.052  
=====

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**PASIVO CORRIENTE**

Obligaciones bancarias		393.297
Sobregiros bancarios		527.397
Cuentas por pagar:		
Proveedores	2.348.200	
Anticipo de Clientes	202.819	
Impuestos	405.526	
Socios y Compañías Relacionadas	2.535.127	
Intereses	67.527	
Pasivos Acumulados	592.495	
Tarjetas de crédito	267.426	
Otros	226.277	6.645.397
	-----	
Prestaciones y Beneficios Sociales		276.714
		-----
Total del Pasivo Corriente		7.842.805

**PATRIMONIO - Estado adjunto**

9.949.247

-----  
17.792.052  
=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**SISMODE - SISTEMAS MODERNOS DE  
ETIQUETADO COMPAÑIA LIMITADA**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999  
(Expresado en Miles de Sucres)**

VENTAS NETAS	14.598.313
COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS	(11.550.891)
Utilidad bruta en ventas	3.047.422
SERVICIOS PRESTADOS	4.507.433
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	(7.481.019)
Utilidad operacional	73.836
OTROS (EGRESOS) INGRESOS:	
Intereses pagados (neto de intereses ganados por S/.M. 23.778)	(548.275)
Diferencia en cambio, neta	1.844.845
Arrendamientos mercantiles	(216.461)
Utilidad en venta de activos	13.187
Otros ingresos	22.070
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuestos	1.189.202
Participación de los trabajadores	(178.380)
Impuesto a la circulación de capitales	(170.968)
Impuesto a la renta	(138.512)
Utilidad Neta del Ejercicio	701.342

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**SISMODE - SISTEMAS MODERNOS DE  
ETIQUETADO COMPAÑIA LIMITADA**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999  
(Expresado en Miles de Sucres)**

	CAPITAL SUSCRITO	APORTES PARA FUTURA CAPITALIZA- CION	RESERVA POR REVALORI- ZACION DEL PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldos al 1o de enero de 1999	4.000.000	182.926	1.011.130	-	47.139	62.898	5.304.093
Apropiación de utilidades	-	-	-	-	1.624	(1.624)	-
Corrección Monetaria del año	-	-	2.778.694	1.132.641	-	32.477	3.943.812
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	701.342	701.342
Transferencia saldo acreedor Reexpresión Monetaria	-	-	1.132.641	(1.132.641)	-	-	-
Saldo al 31 de diciem- bre de 1999	4.000.000 (1)	182.926	4.922.465	-	48.763	795.093	9.949.247

(1) Representado por 4.000.000 participaciones de valor nominal de un mil sucres (S/. 1.000) cada una.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**SISMODE - SISTEMAS MODERNOS DE  
ETIQUETADO COMPAÑIA LIMITADA**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999  
(Expresado en miles de sucres)**

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

Utilidad neta del ejercicio	701.342
	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:	
Depreciación de propiedad, planta y equipo	214.815
Utilidad en venta de Activos Fijos	(13.187)
Provisión para cuentas de cobro dudoso	28.521
Utilidad por diferencia en cambio	(1.844.845)
Cambios en los activos y pasivos de operaciones:	
Incremento en Cuentas por Cobrar	(2.525.208)
Disminución en Inventarios	11.184
Incremento en Cuentas por Pagar	3.908.228
Incremento en Prestaciones y beneficios sociales	217.159
	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	(3.333)
	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	698.009
	-----
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>	
Producto de las ventas de maquinaria y equipo	155.391
Adiciones en maquinaria y equipos	(243.414)
	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(88.023)
	-----

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

**SISMODE - SISTEMAS MODERNOS DE  
ETIQUETADO COMPAÑIA LIMITADA**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
(Expresado en miles de sucres)  
(Continuación)

**Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:**

Incremento en sobregiros bancarios	432.100
Disminución en obligaciones a corto plazo	(423.159)
	-----
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	8.941
	-----
Incremento neto del efectivo	618.927
Efectivo al inicio del año	113.269
	-----
Efectivo y equivalentes de caja final del año	<u>732.196</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

**SISMODE - SISTEMAS MODERNOS DE  
ETIQUETADO COMPAÑIA LIMITADA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
(Cifras expresadas en miles de sucres)

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1984, con el objeto principal de fabricar y comercializar etiquetas, y de importar y comercializar cintas y máquinas etiquetadoras.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**a. Preparación de los estados financieros.**

De conformidad con el Art. 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno (Ley 056 del 14 de diciembre de 1989) , su Reforma (Ley 051 del 31 de diciembre de 1993) y sus Reglamentos respecto a la aplicación del sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros, las sociedades deben reexpresar por inflación los activos y pasivos no monetarios y las cuentas patrimoniales incluidos en el balance general al fin de cada año. El producto neto originado en el incremento de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio es registrado en la cuenta denominada Reexpresión Monetaria. (Véase Nota 14).

Debido a lo anterior, los estados financieros adjuntos incluyen la reexpresión del valor en libros de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio, aplicando el porcentaje de inflación anual (53% correspondiente al año 1999).

**b. Inventarios -**

Los inventarios, se valoran al último costo de adquisición (ajustado por inflación en el caso de que no se hayan efectuado compras en el mes de diciembre de 1999) que no excede al valor de mercado.

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

**c. Propiedad, Planta y Equipo -**

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre de 1998 (costo más la revalorización y corrección monetaria) más las adiciones y el ajuste por inflación por el año 1999 (Véase Nota 7). La provisión para depreciación de los activos fijos se registra con cargo a los resultados del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta. De acuerdo con las disposiciones en vigencia, los cargos por depreciación sobre la reexpresión del año se llevan a los resultados a partir del ejercicio siguiente.

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

**d. Provisión para cuentas incobrables.-**

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

**e. Inversiones en Sociedades.-**

Se registran al valor patrimonial proporcional que certifique la respectiva sociedad emisora.

La compañía no consolida sus estados financieros, con los de sus subsidiarias por considerar que la Ley de Compañías, reformada con Ley de Mercado de Valores y Ley Reformatoria de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que, las compañías tenedoras de acciones deben elaborar y mantener estados financieros individuales para fines de control y distribución de utilidades de los trabajadores y para el pago de impuestos fiscales.

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

f. Arrendamiento Mercantil.-

Los pagos de arrendamiento sobre los activos recibidos en arrendamiento mercantil, con opción de compra, son registrados en los resultados del ejercicio.

g. Cuentas en moneda extranjera.-

Las cuentas en moneda extranjera son convertidas a sucres, utilizando las tasas de cambio vigentes al fin de año en el mercado libre de cambios (S/. 20.000 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1999).

De conformidad con lo establecido en la legislación fiscal vigente, en lo que respecta al sistema de corrección monetaria de los estados financieros, las diferencias de cambio se registran en los resultados del ejercicio.

h. Participación de los empleados en las utilidades -

De acuerdo con la Legislación Laboral vigente, la Compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a resultados del ejercicio.

NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

El siguiente es un detalle de la posición en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999:

	<u>US\$</u>
Bancos	8.529
Inversiones temporales	8.500
Clientes	236.337
Cuentas por pagar Compañías Relacionadas	(84.922)
Sobregiros bancarios	(25.908)
Proveedores	(75.932)
	-----
Posición Neta Activa	<u>66.604</u>

**NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES**

Las inversiones temporales al 31 de diciembre de 1999 corresponde a:

- a) Certificados de Depósitos Reprogramados del Banco Popular por un valor nominal de S/.M. 283.437, con vencimiento en el mes de marzo del 2000, que devengan un interés del 33.51% anual.
- b) Corresponde a inversión a plazo fijo en el Banco Produbank, entregada como garantía de obligaciones bancarias de corto plazo; ésta inversión devenga intereses del 7,72% anual y fue recuperada en el mes de abril del 2000.

**NOTA 5 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 1999, comprenden:

	<u>S/.M.</u>
Garantías	18.578
Reclamos seguros	15.880
Otros	24.930
	-----
	<u>59.388</u>

**NOTA 6 - INVENTARIOS**

Los inventarios al 31 de diciembre de 1999 comprenden:

	<u>S/.M.</u>
Productos para comercializar	1.551.988
Importaciones en tránsito	83.446
	-----
	<u>1.635.434</u>

**NOTA 7- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

A continuación se presenta el movimiento de la propiedad, planta y equipos durante el año de 1999:

	<u>Saldo al 1o de enero de 1999</u> S./M.	<u>Adiciones</u> S./M.	<u>Retiros</u> S./M.	<u>Reexpresión Monetaria</u> S./M.	<u>Saldo al 31 de diciembre de 1999</u> S./M.	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificios	1.182.063	-	-	626.494	1.808.557	5
Maquinaria y Equipos	-	134.984	(134.984)	-	-	
Equipo de oficina	295.500	3.280	-	137.670	436.450	10
Vehículos	44.248	-	-	40.251	84.499	20
Muebles y enseres	349.387	-	-	137.206	486.593	10
Equipos de computación	580.366	105.151	(38.100)	234.012	881.429	20
	<u>2.451.564</u>	<u>243.415</u>	<u>(173.084)</u>	<u>1.175.633</u>	<u>3.697.528</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(1.224.875)</u>	<u>(214.815)</u>	<u>30.880</u>	<u>(471.554)</u>	<u>(1.880.364)</u>	
	<u>1.226.689</u>	<u>28.600</u>	<u>(142.204)</u>	<u>704.079</u>	<u>1.817.164</u>	
Terreno	115.126	-	-	61.017	176.143	
	<u>1.341.815</u>	<u>28.600</u>	<u>(142.204)</u>	<u>765.096</u>	<u>1.993.307</u>	

**NOTA 8 - INVERSIONES EN SOCIEDADES**

Las inversiones en sociedades y su información relevante se detalla a continuación:

	<u>PORCENTAJE DE PARTICIPACION</u> %	<u>VALOR NOMINAL</u> US\$	<u>VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL</u> US\$	<u>VALOR EN LIBROS</u> S./M.
CISPAQ Ltda. - Colombia	83.21	162.563	184.924	3.698.479
SISCODE S.A. Perú	50	3.174	64.345	1.286.909
				<u>4.985.388</u>

El siguiente es el movimiento de las inversiones efectuadas durante el año de 1999:

	<u>S./M.</u>
Saldo al 1° de enero de 1999	1.882.915
(+) Reexpresión Monetaria	3.103.046
(-) Ajustes por exceso al valor patrimonial proporcional	(573)
	<u>4.985.388</u>

**NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS**

Las obligaciones bancarias y financieras al 31 de diciembre de 1999, comprenden obligaciones en moneda nacional que devengan intereses a la tasa del 66% anual y tienen vencimientos finales hasta mayo del 2000.

**NOTA 10 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON SOCIOS Y COMPAÑIAS RELACIONADAS**

SISMODE CIA. LTDA. forma parte del Grupo "South Pacific", formado por compañías que poseen accionistas comunes, dedicados a actividades comerciales y de servicios.

El siguiente es un detalle de las transacciones efectuadas (en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros) con compañías relacionadas durante el año y de los saldos al 31 de diciembre de 1999:

	<u>US\$</u>	<u>S/M.</u>
Venta de Mercaderías	-	1.541.732
Préstamos	-	3.090.207
Servicios recibidos	-	973.745
 <b><u>CUENTAS POR COBRAR</u></b>		
Compañías Relacionadas:		
Materpackin Cia. Ltda.	-	1.965.367 (1)
System House S.A.	-	126.701 (2)
Southpac S.A.	-	130.095 (2)
On site S.A.	-	37.196 (2)
Siscode S.A. (Perú)	3.083	61.653 (3)
Cispaq Cia. Ltda. (Colombia)	32.608	652.166 (3)
		-----
		2.973.178
		-----
Socios:		
Diego Arias		24.517
Francisco Arias		18.965
		-----
		43.482
		-----
Total Cuentas por cobrar		<u>3.016.660</u>

NOTA 10 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON SOCIOS Y COMPAÑIAS  
RELACIONADAS  
(Continuación)

	<u>US\$</u>	<u>S/M.</u>
<b><u>CUENTAS POR PAGAR</u></b>		
Compañía Relacionada:		
SPC Global	47.240	944.802
-----		
Socios:		
Isaac Arias	3.647	72.940 (4)
Klever Alvarez	17.555	351.100 (5)
Jorge Arias	52.171	1.166.285 (6)
-----		
Total Cuentas por Pagar	73.373	1.590.325
-----		
TOTAL	120.613	2.535.127
=====		

- (1) Representa el saldo por cobrar por concepto de prestación de servicios y pagos efectuados por la compañía a nombre de Materpakín Cia. Ltda.
- (2) Corresponden a pagos efectuados por la compañía a nombre de On Site S.A., Southpac S.A., y System House S.A., en su proceso de constitución y funcionamiento.
- (3) Representan saldos pendientes de cobro por la venta de mercadería.
- (4) Préstamo por US\$ 3.642 a una tasa del 12% anual del que no se ha establecido plazo de cobro.
- (5) Préstamo por US\$ 17.555 a una tasa del 12% que vence en diciembre del año 2000.
- (6) Préstamos otorgados para financiar capital de trabajo, sobre los que no se han establecido plazos de pago ni intereses.

Los saldos por cobrar y/o pagar a compañías relacionadas no generan intereses y no se han establecido plazos de cobro y/o pago.

#### NOTA 11 - PROVISIONES Y ACUMULACIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones y acumulaciones efectuadas por la compañía durante el año terminado al 31 de diciembre de 1999:

	Saldo al 1° de enero de 1999 S/M.	Incrementos S/M.	Pagos o utilizaciones S/M.	Saldo al 31 de diciembre de 1999 S/M.
Beneficios Sociales (1)	59.550	584.580	(367.416)	276.714
Provisión para cuentas dudosas	(22.518)	(28.521)	-	(51.039)

(1) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto, décimo quinto sueldo y fondos de reserva.

#### NOTA 12 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiarse por lo menos el 5% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

#### NOTA 13 - RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

De acuerdo al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en lo que respecta al Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros, el valor correspondiente a la reexpresión de las cuentas patrimoniales, excepto utilidades o pérdidas acumuladas, debe ser acreditado a una cuenta denominada Reserva por Revalorización del Patrimonio.

El saldo de esta cuenta sólo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital luego de compensar contablemente el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria, o, para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

El valor correspondiente a la reexpresión de utilidades o pérdidas acumuladas debe registrarse como un mayor valor de las utilidades o pérdidas acumuladas, según corresponda.

**NOTA 14 - REEXPRESION MONETARIA**

De acuerdo al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en lo que respecta al Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros, el producto neto originado en el incremento de los activos no monetarios, pasivos no monetarios y del patrimonio es registrado en una cuenta patrimonial denominada Reexpresión Monetaria.

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 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.

La "Ley de Reordenamiento en Materia Económica en el área Tributaria Financiera" (Ver Nota 15), en su artículo 15 establece que el saldo de la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria producto de la aplicación del sistema de Corrección Monetaria hasta el 31 de diciembre de 1999, será transferido a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio luego de compensadas las pérdidas de ejercicios anteriores, si las hubiere.

De acuerdo a lo anterior la compañía transfirió de la cuenta "Reexpresión Monetaria" al 31 de diciembre de 1999 el saldo de S./M. 1.132.641 a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

**NOTA 15 - REFORMAS TRIBUTARIAS**

1. El 1° de diciembre de 1998, el Congreso Nacional expidió la "Ley de Reordenamiento en materia económica en el área tributario-financiera", en la cual en su título primero se crea un impuesto de uno por ciento (1%) a la circulación de capitales sobre las operaciones y transacciones monetarias que se realicen a través de las instituciones que integran el sistema financiero nacional; la base imponible del impuesto a la circulación de capitales es el monto de la acreditación, depósito o el monto de cheque, transferencia o giro al exterior.

Al crear éste impuesto en la misma Ley se indicó que se "exoneraba" a partir del 1° de enero de 1999 a todos los sujetos pasivos de impuesto a la renta de la obligación de efectuar las declaraciones y pagos del Impuesto a la Renta por los ingresos que se generan a partir de esa fecha.

2. El 30 de abril de 1999, se publicó la "Ley para la reforma de las Finanzas Públicas", donde se elimina la exoneración de efectuar las declaraciones y pagos del impuesto a la renta (establecida anteriormente) y se fija una tasa del 15% sobre las utilidades por concepto de impuesto a la renta. Por el año 1999 el impuesto a renta rige para las utilidades originadas en el período comprendido entre el 1° de mayo y el 31 de diciembre.

**NOTA 15 - REFORMAS TRIBUTARIAS**  
(Continuación)

3. El 15 de noviembre de 1999, se publicó la "Reforma a la Ley de Régimen Tributario Interno", donde se fija una tasa del 25% sobre las utilidades a partir del año 2000, por concepto de impuesto a la renta y se reduce el impuesto a la circulación de capitales a la tasa del 0.8%

**NOTA 16 - ENTORNO ECONOMICO DEL PAIS**

Las condiciones económicas de los últimos años en el país, han venido experimentando fuertes deterioros, los cuales se han incrementado considerablemente durante el año de 1999. Este deterioro reflejado, fundamentalmente en la iliquidez de los mercados financieros nacionales e internacionales, la volatilidad en las tasas de interés y del tipo de cambio de la moneda nacional frente al dólar estadounidense, ha afectado fuertemente la capacidad productiva de los principales sectores del país.

A principios del año 1999, las autoridades monetarias, modificaron la política cambiaria del país, lo que originó una devaluación de la moneda en aproximadamente 200%, para dicho año.

En adición, la inestabilidad económica ocasionó que el Estado Ecuatoriano tuviese que tomar algunas medidas emergentes, tales como el congelamiento de los depósitos monetarios privados en los bancos, el traspaso en varios bancos privados de propiedad, o en control, al Estado y recientemente el anuncio de que a partir del 10 de enero del año 2000 rige un nuevo sistema cambiario en el país denominado "dolarización", en base a una tasa de conversión única de S/. 25.000 por dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

El proceso de dolarización, se puso en práctica a partir del 1° de abril del presente año.

**NOTA 17 - DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados Financieros adjuntos difieren de los registros contables en los rubros que se indican a continuación, por ciertos ajustes originados en la corrección del tratamiento contable dado originalmente a las diferencias de cambio presentadas en la conversión a sucres, de las cuentas por cobrar en moneda extranjera el 31 de diciembre de 1999.

Estos ajustes, fueron registrados en los libros en el mes de enero del año 2000, debido a que ya se habían presentado los estados financieros a las autoridades correspondientes, cuando fueron sugeridos por auditoría

**NOTA 17 - DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS**  
**(Continuación)**

	Según Registros Contables S/.M.	Según Estados Financieros S/.M.	Diferencias Db (Cr) S/.M.
Impuestos por pagar	267.014	405.526	(138.512)
Prestaciones y beneficios sociales	122.853	276.714	(153.861)
Reserva por revalorización del patrimonio	5.948.205	4.922.465	1.025.740
Resultados del ejercicio	(32.025)	701.342	(733.367)