

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta de socios de:
HOSPIMEDIKKA Cía. Ltda.**

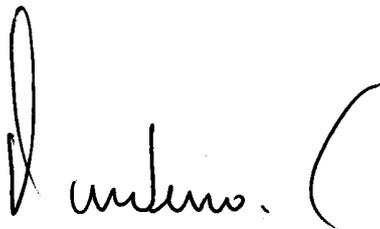
1. He auditado el balance general adjunto de **HOSPIMEDIKKA Cía. Ltda.**, al 31 de Diciembre de 1.999, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base al proceso de mi auditoría.
2. Mi auditoría se efectuó de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría incluye, sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.
3. En mi opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **HOSPIMEDIKKA Cía. Ltda.**, al 31 de Diciembre de 1999, el resultado de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.
4. Como se explica en nota 2a., la Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

**A la Junta de socios de:
HOSPIMEDIKKA Cía. Ltda.**

5. Las condiciones económicas durante 1999, se han visto afectadas por la pérdida de la capacidad productiva y comercial de los principales sectores financieros del país, cuyo origen fue el congelamiento de los depósitos monetarios, total iliquidez de recursos financieros, tasas de interés que alcanzaron el 70% y 80% anual, una devaluación que superó el 200% y un déficit fiscal del 7% entre otros. Estas situaciones originan que el Gobierno Ecuatoriano tome la decisión a partir de enero 10 del 2000 de establecer un nuevo sistema cambiario, la Dolarización y la Ley del Desagio (reducción de las tasas de interés activas a 16.82% y pasivas a 9.35% de los depósitos y créditos pactados hasta el 10 de enero del 2000 y fijación de una tasa del 18% aproximadamente para créditos) estableciéndose un tipo de cambio de S/. 25.000 por dólar. A la fecha de nuestro informe, las reformas a la nueva estructura cambiaria han sido legalizadas por los organismos competentes; por lo tanto, los ajustes de las situaciones mencionadas y sus efectos sobre la posición financiera deben ser analizados considerando estas circunstancias.

6. La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte **HOSPIMEDIKKA Cía. Ltda.** al 31 de Diciembre de 1999, se emitirá por separado.

Quito - Ecuador
Abril 4 del 2000



W. Guillermo Cárdenas C.
CPA No. 15.924

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 301

HOSPIMEDIKKA Cía. Ltda.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

ACTIVOS	PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
ACTIVOS CORRIENTES:	PASIVOS CORRIENTES:
Caja y bancos S/. 443,596,655	Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 9) S/. 1,618,549,346
Inversiones temporales (Nota 3) 323,377,612	
Documentos y cuentas por cobrar:	Documentos y cuentas por pagar:
Cientes 3,946,897,381	Proveedores nacionales (Nota 10) 799,624,894
Préstamos al personal 84,712,507	Proveedores extranjeros (Nota 11) 10,771,526,687
Oras cuentas por cobrar (Nota 4) 83,748,991	Socios 1,304,537,244
Provisión cuentas de dudosa cobrabilidad (Nota 13) (60,476,769)	Otras cuentas por pagar (Nota 12) 817,097,487
Inventarios (Nota 5) 4,077,989,510	Gastos acumulados:
	Beneficios sociales (Nota 13) 78,106,196
Gastos pagados por anticipado (Nota 6) 172,673,061	Intereses 43,265,004
Total corriente <u>9,072,518,948</u>	Total corriente <u>15,432,706,858</u>
ACTIVOS FIJOS (Nota 7) 1,196,667,624	PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:
	Capital social (Nota 14) 200,000,000
OTROS ACTIVOS (Nota 8) 6,779,348,104	Aportes futura capitalización 815,360,278
	Reserva legal (Nota 21) 19,959,310
Total S/. <u>17,048,534,676</u>	Reserva revalorización patrimonial (Nota 15 y 16) 193,509,905
	Utilidades retenidas (Nota 18) 386,998,325
	Total patrimonio <u>1,615,827,818</u>
	Total S/. <u>17,048,534,676</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)

HOSPIMEDIKKA Cía. Ltda.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:

Ventas netas	S/. 15,659,064,970
(-) Costo de ventas	(7,720,952,851)

UTILIDAD BRUTA 7,938,112,119

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos de personal	(3,263,739,208)
Gastos de venta	(1,920,157,587)
Gastos administrativos	(2,214,205,057)
Gastos financieros (Incluye diferencia en cambio realizada por S/. 882.000.587)	(1,952,386,398)

Sub-total (9,350,488,250)

PERDIDA OPERACIONAL (1,412,376,131)

(+/-) Otros ingresos / egresos (Neto) 505,806,365

PERDIDA DEL EJERCICIO (Nota 23) S/. (906,569,766)

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)

HOSPIMEDIKKA Cía. Ltda.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIAL	REEXPRESION MONETARIA	UTILIDADES RETENIDAS	RESULTADO DEL PERIODO	TOTAL
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Saldos iniciales	200,000,000	19,959,310	683,600,278	95,762,088	-	252,940,082	15,893,307	1,268,155,065
Aportes futura capitalización	-	-	131,760,000	-	-	-	-	131,760,000
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(15,893,307)	(15,893,307)
Corrección monetaria 1999	-	-	-	593,653,888	410,663,695	134,058,243	-	1,138,375,826
Transferencia	-	-	-	410,663,695	(410,663,695)	-	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(906,569,766)	(906,569,766)
Transferencia	-	-	-	(906,569,766)	-	-	906,569,766	-
Saldos finales	200,000,000	19,959,310	815,360,278	193,509,905	-	386,998,325	-	1,615,827,818

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)

HOSPIMEDIKKA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	S/. 15,174,877,719
Efectivo pagado a proveedores y otros	(15,448,709,191)
Pago de dividendos	(15,893,307)
Socios	361,622,181
Préstamos al personal	19,697,976
Otras cuentas por cobrar	16,943,324
Gastos pagados por anticipado	23,361,009
Otros activos	68,143,377
Otras cuentas por pagar	201,441,217
Participación trabajadores	(4,006,716)
Impuesto a la renta	(5,676,181)
Beneficios sociales	(266,882,617)
Intereses	(104,264,406)
Aporte futura capitalización	131,760,000
Otros ingresos	505,806,365
Efectivo neto por operaciones	<u>658,220,750</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisiciones de activos fijos	201,936,387
Efectivo neto por inversiones	<u>201,936,387</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones financieras	(442,956,938)
Efectivo neto por financiamiento	<u>(442,956,938)</u>

TOTAL MOVIMIENTO FLUJO **S/. 417,200,199**

Explicado en:

Caja -bancos y equivalentes de efectivo al final	766,974,267
Caja -bancos y equivalentes de efectivo al inicio	<u>349,774,068</u>

DIFERENCIA **S/. 417,200,199**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)

HOSPIMEDIKKA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION EFECTIVO NETO POR OPERACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

PERDIDA NETA DEL AÑO S/. (906,569,766)

Partidas de conciliación que no originaron movimientos de fondos

Depreciación	214,863,743
Provisión cuentas incobrables	38,629,000
Beneficios sociales	283,841,731
Provisión obsolescencia de inventarios	90,000,000
Intereses por pagar	43,265,004
Diferencial cambiario	(822,167,100)

Sub-total (151,567,622)

Cambios netos en activos y pasivos

Cuentas por cobrar (disminución)	(447,545,951)
Inventarios (disminución)	(1,755,333,285)
Gastos pagados por anticipado (aumento)	23,361,009
Otros activos (aumento)	68,143,377
Documentos y cuentas por pagar (disminución)	3,711,866,295

Sub-total 1,600,491,445

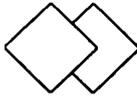
Cambios netos en el patrimonio

Aportes futura capitalización (aumento)	131,760,000
Utilidades retenidas (disminución)	(15,893,307)

Sub-total 115,866,693

EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES S/. 658,220,750

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)



**HOSPIMEDIKKA Cía. Ltda.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador, el 15 de abril de 1986. Su principal actividad consiste en la importación, distribución y venta de maquinaria, equipos y productos médicos hospitalarios, de laboratorio y todo lo relacionado con esta actividad. Las ventas de la Compañía se efectúan a distribuidores y a clientes localizados en todo el Ecuador.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

Resumimos los principios y políticas contables aplicados por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

2.a. Bases de presentación

La Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia. Las principales diferencias entre estas normas y los principios contables se describen a continuación:

- El Reglamento de la Ley de régimen Tributario Interno y disposiciones de la Superintendencia de Compañías establecen el ajuste por corrección monetaria se aplique únicamente a las partidas no monetarias del balance general y su efecto se registra en el patrimonio de los socios. Los principios contables requieren que la reexpresión se ajuste a todos los estados financieros y el efecto (utilidad o pérdida) por exposición a la inflación se registre en los resultados del período corriente.
- El estado de resultados está presentado a costos históricos, excepto los cargos que provienen de activos no monetarios, como depreciaciones y amortizaciones, que se calculan en base al valor reexpresado.
- El sistema de corrección monetaria no contempla en forma integral los efectos de la variación en el poder adquisitivo del sucre, tal como lo recomienda el Pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999**

2.b. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo se ha determinado sobre la base del método promedio de adquisición y los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación, afectados por la aplicación de los ajustes de corrección monetaria, registrada al cierre del período, sobre la variación porcentual del índice general de precios.

2.c. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Es política de la Compañía realizar la provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

2.d. Activos fijos

Están registrados al costo histórico, modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria, sobre la base del índice general de precios, excepto aquellos importados o de fabricación extranjera que se reexpresaron en los años 1993 y 1994 sobre la base del porcentaje de devaluación del sucre.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

La depreciación es calculada sobre valores históricos modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria, sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 5 y 10 años.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

De acuerdo a disposiciones legales vigentes, la depreciación sobre el monto de reexpresión anual se lleva a resultados a partir del año subsiguiente.

2.e. Otros activos

Al costo de adquisición y ajustado en función a la variación del tipo de cambio, este rubro incluye principalmente diferencia en cambio, el mismo que se amortizará en 5 años.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999**

2.f. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía en caso de tener utilidades, entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15%.

2.g. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 15%.

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.

2.h. Estimaciones contables

Las normas de la Superintendencia de Compañías, requiere que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

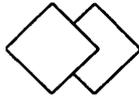
2.i. Períodos contables

Por disposiciones legales la Compañía para su declaración fiscal, divide el ejercicio económico 1999 en dos períodos, estos son de enero a abril y de mayo a diciembre de ese año, cuyo efecto determina la proporcionalidad de ingresos, costos y gastos de cada uno de esos períodos.

2.j. Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se expresan en sucres a la tasa de mercado libre de cambios. El diferencial cambiario originado por el ajuste y cancelaciones contables de activos y pasivos en moneda extranjera, se registran de la siguiente manera:

	ENERO - ABRIL S/.	MAYO-DICIEMBRE S/.
Resultados corrientes	347,597,031	534,403,556
Reexpresión monetaria	---	---
Activo diferido	---	6,799,348,104



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999**

Al 31 de Diciembre de 1999, los activos y pasivos en moneda extranjera han sido ajustados a S/. 19.750 y S/. 21.300 por US\$ 1,00.

A la fecha de emisión de este informe, el dólar se cotizó a S/. 25.000 por US\$ 1,00.

2.k. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

2.l. Reconocimiento del ingreso

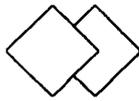
El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

3. INVERSIONES TEMPORALES

Incluye:

	VALOR US\$	TIPO DE CAMBIO	VALOR S/.
- Fideicomiso Club Vip	16,373.55	19,750	323,377,612
	Total		<u>323,377,612</u>

Ver siguiente página: Otras cuentas por cobrar



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999**

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

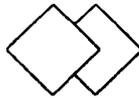
	VALOR S/.
- Anticipos diversos	8,805,250
- Depósitos en garantía	7,100,000
- Dr. Jorge Erraez	4,249,326
- Flores Cuevas Javier	4,163,773
- Fultron Pinza	54,502,671
- Méndez Cecilia	5,051,117
- Polo Germán	1,079,401
- Otros	(1,202,547)
Total	<u>83,748,991</u>

5. INVENTARIOS

Incluye:

	VALOR S/.	CORRECCION MONETARIA S/.	TOTAL S/.
- Fármaco	3,506,724,849	709,359,370	4,216,084,219
- Equipo médico	24,059,335	-	24,059,335
- Productos lillo	11,299,757	-	11,299,757
- Otros productos para venta	3,386,360	-	3,386,360
- Importaciones en tránsito	3,159,839	-	3,159,839
- Provisión productos no aptos	(180,000,000)	-	(180,000,000)
Total	<u>3,368,630,140</u>	<u>709,359,370</u>	<u>4,077,989,510</u>

Ver siguiente página: Gastos pagados por anticipado



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999**

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

	VALOR S/.
- Retenciones en la fuente	49,670,199
- Seguros	123,002,862
Total	<u>172,673,061</u>

Ver siguiente página: Activos fijos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

7. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL S/.	ADICIONES S/.	VENTAS Y/O BAJAS S/.	CORRECCION MONETARIA S/.	SALDO FINAL S/.	PORCENTAJE DEPRECIACION %
Muebles y enseres	679,627,491	-	-	360,202,570	1,039,830,061	10
Equipo de oficina	363,287,501	-	(310,000)	192,378,075	555,355,576	10
Equipo de computación	459,881,424	33,041,712	-	255,590,687	748,513,823	20
Equipo telefónico	48,627,678	-	-	25,772,669	74,400,347	10
Vehículos	270,710,863	-	(270,710,863)	-	-	20
Instalaciones especiales	20,691,987	-	-	-	20,691,987	
Sub-Total	1,842,826,944	33,041,712	(271,020,863)	833,944,001	2,438,791,794	

DEPRECIACION :

Muebles y enseres	222,209,540	67,962,756	-	153,791,317	443,963,613
Equipo de oficina	194,447,059	36,315,826	-	122,304,329	353,067,214
Equipo de computación	182,509,893	96,449,316	-	147,179,276	426,138,485
Equipo telefónico	7,526,028	4,862,768	-	6,566,062	18,954,858
Vehículos	26,769,688	9,273,077	(36,042,765)	-	-
Sub-Total	633,462,208	214,863,743	(36,042,765)	429,840,984	1,242,124,170
TOTAL	1,209,364,736	(181,822,031)	(234,978,098)	404,103,017	1,196,667,624

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999**

8. OTROS ACTIVOS

Incluye:

	VALOR S/.
- Diferencia en cambio	6,779,348,104
Total	<u>6,779,348,104</u>

Según Decreto Constitucional No. 1628 (Publicado en el R.O. No. 350 de diciembre 30 de 1999, disposición transitoria sexta), se faculta a las Compañías diferir hasta 5 años el efecto total o parcial por diferencial cambiario realizado y no realizado entre el 1ro. de mayo y el 31 de diciembre de 1999.

La Compañía registra por este concepto S/. 6.779.348.104 valor que será amortizado a partir del ejercicio económico 2000. El monto indicado corresponde a diferencial cambiario realizado por ajuste S/. 1.030.000.000 y no realizado por S/. 5.749.348.104. Cumpliendo con disposiciones legales, la Compañía no podrá distribuir dividendos a sus accionistas, en los periodos que amorticen este diferencial cambiario.

Ver siguiente página: Préstamos y sobregiros bancarios

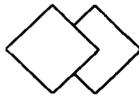
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

9. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Incluye:

BANCO	No. OPERACIÓN	VENCIMIENTO	TASA DE INTERES	VALOR S/.
- Banco del Pichincha:	5649614	4/05/00	46%	18,084,194
	128095	18/01/00	60%	34,560,000
	5616816	7/04/00	44%	44,609,905
	5639565	27/07/00	58%	205,910,217
	129463	26/01/00	60%	60,014,080
	133109	21/02/00	61%	26,736,000
	136377	13/03/00	71%	198,000,000
- Banco de Guayaquil:	236965	10/03/00	44%	299,950,000
(*) - Banco de Préstamos:				30,929,415
- Banco Internacional:	50300177	11/01/00	68%	44,000,000
	50300183	8/02/00	68%	15,000,000
	50300184	24/02/00	68%	27,000,000
	50300185	28/03/00	80%	60,000,000
- Otros:				
Leasing Corp				3,384,518
Banco La Previsora				2,828,529
		Sub-total		<u>1,071,006,858</u>
- Banco de Guayaquil (USD \$ 20.000)	24013	28/03/00	21,64%	426,000,000
		Sub-total		<u>1,497,006,858</u>
- Sobregiro Banco de Guayaquil (US\$ 6.154,05)				<u>121,542,488</u>
		TOTAL		<u><u>1,618,549,346</u></u>

(*) Banco en liquidación que transfirió deuda al Banco Central del Ecuador, ya que endosó el total de los documentos sin considerar los abonos. Actualmente se está tramitando con el Banco Central del Ecuador la reliquidación de la cuenta.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999**

10. PROVEEDORES LOCALES

Incluye:

	VALOR S/.
- Gen-Far Ecuador	226,308,063
- Laboratorios Farmacéuticos Ecuatorianos	187,621,725
- Medicamenta Ecuatoriana S.A.	345,903,704
- Otros	39,791,402
Total	<u>799,624,894</u>

11. PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Incluye:

	VALOR S/.
- Astra Suecia AB	2,525,251,320
- Ecar Laboratorios Ltda.	393,385,944
- Gen-Far Laboratorios Genéticos	106,500,000
- IMS	231,610,662
- Mandaus Cerafarm Laboratorio	716,008,725
- Ropsohn Therapeutics Ltda.	3,539,899,364
- Walter Ritter Pharmaceutica	1,101,872,430
- Wassermann	2,201,825,608
- Otros	(44,827,366)
Total	<u>10,771,526,687</u>

Ver siguiente página: Otras cuentas por pagar

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999**

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	VALOR S/.
- Alafar	29,332,230
- Diners Club	31,466,714
- Ecuatoriano Suizo S.A.	204,470,555
- IESS	26,289,780
- Ing. José Carrera	69,369,840
- Larreategui & Fabara Cía. Ltda.	24,340,950
- Nóminas	127,719,723
- Offcetec S.A.	13,847,130
- Pacifictel	13,674,337
- Préstamos de terceros	34,289,167
- Retenciones al personal	142,456,405
- Telconet S.A.	12,123,108
- Vimagraf C.A.	22,422,200
- Otros menores	65,295,348
Total	<u>817,097,487</u>

Ver siguiente página: Movimiento de provisiones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

13. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre de 1999, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS DE DUDOSA COBRABILIDAD	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	DECIMO QUINTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
SALDOS INICIALES	38,089,755	10,912,214	3,832,612	2,847,658	36,173,484	7,381,114
Débitos:						
Pagos	-	(147,186,175)	(12,470,895)	(3,199,402)	(74,255,404)	(29,770,741)
Bajas	(16,241,986)	-	-	-	-	-
Créditos:						
Provisión	38,629,000	147,023,115	12,083,563	3,021,066	71,693,610	50,020,377
SALDOS FINALES	<u>60,476,769</u>	<u>10,749,154</u>	<u>3,445,280</u>	<u>2,669,322</u>	<u>33,611,690</u>	<u>27,630,750</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999**
14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1999, el capital social de S/. 200.000.000 está integrado por 200.000 participaciones sociales, negociables por un valor de S/. 1.000 cada una.

15. AJUSTE POR CORRECCIÓN MONETARIA

Disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías y establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, han instruido a las Compañías sujetas a su revisión la aplicación obligatoria del sistema de reexpresión monetaria, cuyo objetivo es corregir las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio en concordancia con el proceso inflacionario y devaluatorio del país.

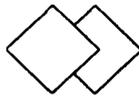
El sistema de corrección antes descrito, no incluye la reexpresión del estado de resultados y de flujos de efectivo; consecuentemente, se presentan a sures históricos, excepto por la depreciación y amortización de los activos sujetos a reexpresión y el efecto que sobre el costo de las ventas tiene la reexpresión del inventario.

Un resumen de la aplicación del sistema de corrección monetaria en el año que terminó el 31 de diciembre de 1999, es el siguiente: (no se incluye activos y pasivos en moneda extranjera).

	EFFECTO DE CORRECCION	
	DEUDOR	ACREEDOR
	S/.	S/.
- Inventarios	709,359,370	-
- Activo fijo - neto	404,103,017	-
- Seguros pagados por anticipado	24,913,439	-
- Utilidades retenidas	-	134,058,243
- Reserva revalorización patrimonial	-	593,653,888
- Reexpresión monetaria	-	410,663,695

16. RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIAL

Acumula los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades de libre disposición, el saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo pero puede capitalizarse (tributará el 20% si existiera una compensación de la reexpresión monetaria con saldo acreedor) con aprobación de Junta.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999**

17. REEXPRESION MONETARIA

Incluye los ajustes a las partidas no monetarias del balance general, esta cuenta no se corrige monetariamente. Al 31 de diciembre de 1999 el saldo de esta cuenta saldo acreedor por S/. 410.663.695, fue reclasificada a la reserva de revalorización patrimonial, en cumplimiento a lo establecido en el R.O. 350 de diciembre de 1999.

18. UTILIDADES RETENIDAS

El saldo de utilidades retenidas registrado al 31 de diciembre de 1999, está a disposición de socios y puede ser capitalizado, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

19. INDICE DE PRECIOS

Los cambios en el nivel general de precios pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado del año, la variación del índice inflacionario anual al 31 de diciembre de los últimos cinco años, se presenta en el siguiente cuadro:

AÑO QUE TERMINO	PORCENTAJE DE VARIACION
1995	22.8
1996	25.5
1997	30.7
1998	45.0
1999	60.0

Ver siguiente página: Posición en moneda extranjera

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999**
20. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Un resumen de los activos y pasivos en dólares se resume así:

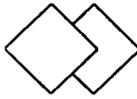
	VALOR US\$	VALOR PESOS
ACTIVOS:		
- Inversiones	16,374	-
Sub-total	<u>16,374</u>	<u>-</u>
PASIVOS:		
- Documentos por pagar	262	-
- Otras cuentas por pagar	13,831	-
- Préstamos bancarios	20,000	-
- Proveedores del exterior	485,259	32,918,832
- Sobregiros bancarios	6,154	-
- Socios	61,246	-
Sub-total	<u>586,752</u>	<u>32,918,832</u>
Posición pasiva en moneda extranjera	<u>(570,378)</u>	<u>(32,918,832)</u>

21. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Socios, que se realiza en el período subsiguiente.

22. SITUACION TRIBUTARIA

La Compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico de 1.996 inclusive, resultando diferencias adicionales por S/. 50.511.477 que la Compañía ha aceptado y pagado.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999**

23. PERDIDAS TRIBUTARIAS

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieron dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el país, el saldo de las pérdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre de 1999 y la fecha de preparación de este informe (4 de abril del 2000), se ha producido eventos económicos y regulaciones tributarias que en opinión de la Gerencia General, deben ser revelados, siendo estos:

El gobierno Ecuatoriano instrumentó legalmente La Ley de Transformación Económica que entre otros aspectos tienen por objetivo dolarizar el sistema cambiario a una tasa de S/. 25.000 por US\$ 1,00, la Ley del Desagio que consiste en reducir las tasas de interés activas a 16.82% y pasivas a 9.35% de los depósitos y créditos pactados hasta el 10 de enero del 2000 y fijación de una tasa del 18% aproximadamente para créditos.

Según disposiciones legales establecidas en la Ley de Racionalización Tributaria, a partir de enero 1 del 2000, la Compañía cumplirá con los siguientes requisitos:

- La tasa impositiva de impuesto a la renta será del 25%.
- Retenciones en la fuente sobre todos los pagos del 1% al 5%, el mismo que constituye un crédito tributario a aplicarse al cierre del período económico.
- El impuesto al valor agregado (IVA) será el 12%.
- Los ajustes que acumulan la reexpresión monetaria (saldo deudor o acreedor) en el período económico 2000, se registrará en los resultados de su período.
- Para el ejercicio fiscal 2000, la Compañía deberá anticipar el 35% del impuesto causado, valor que constituye crédito tributario al finalizar el año fiscal en referencia.
- Se cambia el porcentaje del 1% del impuesto a la circulación de capitales por el 0.8%.