

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

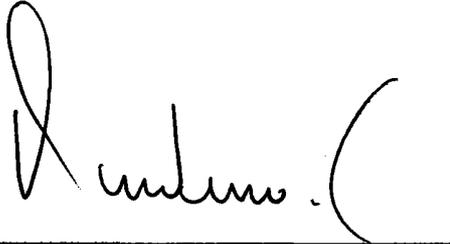
**A la Junta de socios de:  
COMERCIAL ETATEX Cía. Ltda.**

1. He auditado el balance general adjunto de **COMERCIAL ETATEX 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 **COMERCIAL ETATEX 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:  
COMERCIAL ETATEX 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 de **COMERCIAL ETATEX Cía. Ltda.**, al 31 de Diciembre de 1999, se emitirá por separado.

Quito - Ecuador  
Marzo 17 del 2000



**W. Guillermo Cárdenas C.**  
CPA No. 15.924

**Registro Nacional de Firmas Auditoras**  
SC - RNAE 301

**COMERCIAL ETATEX Cía. Ltda.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

<b>ACTIVOS</b>	<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>
Caja y bancos <span style="float: right;">S/. 1,936,183,639</span>	Obligaciones bancarias (Nota 9) <span style="float: right;">S/. 194,970,073</span>
Inversiones temporales <span style="float: right;">504,878,969</span>	
<b>Documentos y cuentas por cobrar:</b>	<b>Documentos y cuentas por pagar:</b>
Cientes <span style="float: right;">7,435,090,755</span>	Proveedores <span style="float: right;">18,836,354,674</span>
Otras cuentas por cobrar <span style="float: right;">22,966,497</span>	Cuentas por pagar socios <span style="float: right;">2,748,187,397</span>
Provisión cuentas incobrables (Nota 12) <span style="float: right;">(30,978,000)</span>	Compañías relacionadas (Nota 4) <span style="float: right;">4,798,411,679</span>
	Acreedores varios <span style="float: right;">883,866,190</span>
<b>Inventarios (Nota 5) <span style="float: right;">24,270,180,784</span></b>	<b>Gastos acumulados:</b>
<b>Gastos pagados por anticipado (Nota 6) <span style="float: right;">429,013,923</span></b>	Provisiones sociales por pagar (Nota 11) <span style="float: right;">584,261,182</span>
<b>Total corriente <span style="float: right;"><u>34,567,336,567</u></span></b>	<b>Total corriente <span style="float: right;"><u>28,046,051,195</u></span></b>
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota 7) <span style="float: right;">1,535,175,002</span></b>	<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 8) <span style="float: right;">382,158,405</span></b>	Capital social (Nota 13) <span style="float: right;">5,000,000</span>
	Reserva legal <span style="float: right;">2,500,000</span>
	Reserva revalorización patrimonial (Nota 12) <span style="float: right;">7,540,154,035</span>
	Utilidades/pérdidas acumuladas <span style="float: right;">994,452,245</span>
	Pérdida del ejercicio (Nota 22) <span style="float: right;">(103,487,501)</span>
	<b>Total patrimonio <span style="float: right;"><u>8,438,618,779</u></span></b>
<b>Total <span style="float: right;">S/. <u>36,484,669,974</u></span></b>	<b>Total <span style="float: right;">S/. <u>36,484,669,974</u></span></b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 23)

**COMERCIAL ETATEX Cía. Ltda.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

**INGRESOS Y COSTOS DE VENTAS:**

Ventas netas	S/. 46,143,877,364
(-) Costo de ventas	(36,559,960,812)

**UTILIDAD BRUTA** **9,583,916,552**

**GASTOS DE OPERACIÓN:**

Gastos administrativos	(8,837,665,297)
Gastos no deducibles	(476,238,424)

**Sub-total** **(9,313,903,721)**

(+/-) OTROS INGRESOS / EGRESOS (incluye 1% ICC  
por S/. 78.179.869) (255,991,969)

**UTILIDAD NETA** S/. **14,020,862**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 23)

**COMERCIAL ETATEX Cía. Ltda.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIAL	REEXPRESION MONETARIA	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	RESULTADO DEL PERIODO	TOTAL
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>Saldos iniciales</b>	<b>5,000,000</b>	<b>2,500,000</b>	<b>41,213,884</b>	<b>5,770,000,222</b>	<b>558,495,147</b>	<b>255,029,925</b>	<b>6,632,239,178</b>
Transferencia reexpresión monetaria año 98	-	-	5,770,000,222	(5,770,000,222)	-	-	-
Pérdida del período enero-abril	-	-	-	-	(250,241,115)	-	(250,241,115)
Reexpresión monetaria patrimonio	-	-	25,818,359	1,703,121,570	431,168,288	-	2,160,108,217
Transferencia utilidad del ejercicio	-	-	-	-	255,029,925	(255,029,925)	-
Utilidad mayo-diciembre	-	-	-	-	-	14,020,862	14,020,862
Transferencia reexpresión monetaria año 99	-	-	1,703,121,570	(1,703,121,570)	-	-	-
Provisión 15% Trabajadores	-	-	-	-	-	(51,728,788)	(51,728,788)
Provisión 15% Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	(65,779,575)	(65,779,575)
<b>Saldos finales</b>	<b>5,000,000</b>	<b>2,500,000</b>	<b>7,540,154,035</b>	<b>-</b>	<b>994,452,245</b>	<b>(103,487,501)</b>	<b>8,438,618,779</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 23)

**COMERCIAL ETATEX 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/. 39,827,185,573
Efectivo pagado a proveedores y otros	(36,144,213,927)
Otras cuentas por cobrar	983,967,622
Gastos pagados por anticipado	(38,147,577)
Otros activos	396,084,278
Socios	(727,525,585)
Compañías relacionadas	(2,243,513,004)
Acreedores varios	828,464,768
Obligaciones Laborales	106,259,300
Pasivo a largo plazo	(379,523,041)
Utilidad acumulada	(316,020,690)
<b>EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES</b>	<b><u>2,293,017,717</u></b>

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

Adquisiciones de activos fijos	(703,063,145)
<b>EFFECTIVO NETO POR INVERSIONES</b>	<b><u>(703,063,145)</u></b>

**Total movimiento flujo** **1,589,954,572**

**Explicado en:**

Caja - bancos y equivalente de efectivo al final	2,441,062,608
Caja - bancos y equivalente de efectivo al inicio	851,108,036

**DIFERENCIA** **S/. 1,589,954,572**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 23)

**COMERCIAL ETATEX CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**CONCILIACION EFECTIVO NETO POR OPERACIONES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

**Utilidad neta del año** S/. 14,020,862

**Partidas de conciliación que no originaron  
movimientos de fondos**

Depreciación 169,427,512  
Beneficios sociales 58,927,081

**Sub - total** 242,375,455

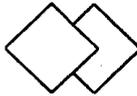
**Cambios netos en activos y pasivos**

Cuentas por cobrar (aumento) (5,332,724,169)  
Inventarios (aumento) (2,397,634,918)  
Gastos pagados por anticipado (aumento) (38,147,577)  
Gastos diferidos (disminución) 396,084,278  
Documentos y cuentas por pagar (disminución) 9,739,085,338  
Utilidades acumuladas (aumento) (316,020,690)

**Sub - total** 2,050,642,262

**EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES** S/. 2,293,017,717

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 23)



**COMERCIAL ETATEX 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 14 de noviembre de 1989. Su objeto principal consiste en la compra – venta de toda clase de bienes muebles, al por mayor y al por menor.

**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.

Ver siguiente página: Inventarios



**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, afectados por la aplicación de los ajustes de corrección monetaria, registrada al cierre del período.

**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 porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional, este rubro incluye principalmente instalaciones en locales arrendados, los mismos que se amortizan en línea recta a razón del 20% anual.



**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% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

**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. 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.

**Ver siguiente página: Inversiones temporales**



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

**3. INVERSIONES TEMPORALES**

Incluye:

INSTITUCION	CAPITAL	RENDIMIENTO ANUAL	No. UNIDADES
- Produfondos (sucres)	111,594,740.00	205.56%	14.173,01351441
- Banco del Pichincha (sucres) (*)	300,000,000.00		
- Produfondos (dólares)	4,652.58	4.82%	2,867,367,903

(\*) Inversión reepos

**4. COMPAÑIAS RELACIONADAS**

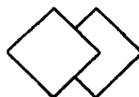
**a. Pasivos:**

	PASIVOS S/.
- Imexmeta Cía. Ltda.	3,103,355,680
- Inmobiliaria Etali	189,384,436
- Onli S.A.	193,279,193
- Presertem S.A.	1,312,392,370
<b>Total</b>	<b><u>4,798,411,679</u></b>

**b. Transacciones vinculadas:**

	COMPRA S/.	ARRIENDOS S/.	OTROS S/.
- Imexmeta Cía. Ltda.	3,103,355,680	-	-
- Inmobiliaria Etali	-	189,384,436	-
- Onli S.A.	-	-	193,279,193
- Presertem S.A.	-	-	1,312,392,370

**Otros:** Pago nómina de personal de almacén.



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

Las transacciones reveladas en el párrafo precedente han sido negociadas en términos normales y de acuerdo a las políticas internas de la Compañía.

**5. INVENTARIOS**

Incluye:

	<b>VALOR</b> S/.	<b>CORRECCION</b> <b>MONETARIA</b> S/.	<b>TOTAL</b> S/.
- Mercadería para venta	24,438,936,844	1,831,243,940	24,270,180,784
<b>Total</b>	<b>24,438,936,844</b>	<b>1,831,243,940</b>	<b>24,270,180,784</b>

**6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Incluye:

	<b>VALOR</b> S/.
- Anticipo compras	22,762,000
- Anticipos a servicios	17,236,650
- Retenciones 1%	203,856,148
- Seguros Cóndor	185,159,125
<b>Total</b>	<b>429,013,923</b>

Ver siguiente página: Activos fijos

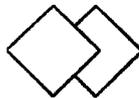
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

**7. ACTIVOS FIJOS**

	<b>SALDO INICIAL</b>	<b>ADICIONES</b>	<b>OTROS</b>	<b>REEXPRESION MONETARIA</b>	<b>SALDO FINAL</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
Equipo de computación	283,039,059	222,216,005	(29,637,800)	-	475,617,264
Reexpresión equipo de computación	211,594,998	-	-	288,845,838	500,440,836
Muebles y enseres	93,826,367	476,540,000	-	0	570,366,367
Reexpresión muebles y enseres	158,563,660	-	-	134,638,565	293,202,225
Equipo de oficina	79,631,274	33,944,940	-	-	113,576,214
Reexpresión equipo de oficina	68,559,575	-	-	82,494,032	151,053,607
Vehículos	11,641,567	-	-	-	11,641,567
Reexpresión vehículos	14,279,109	-	-	13,737,958	28,017,067
Maquinaria	50,273,999	-	-	-	50,273,999
Reexpresión maquinaria	71,828,064	-	-	64,713,934	136,541,998
<b>Sub-Total</b>	<b>1,043,237,672</b>	<b>732,700,945</b>	<b>(29,637,800)</b>	<b>584,430,327</b>	<b>2,330,731,144</b>

**DEPRECIACION :**

Equipo de computación	127,730,903	108,531,099	-	-	236,262,002
Reexpresión equipo de computación	56,186,606	-	-	135,225,831	191,412,437
Muebles y enseres	64,710,639	25,403,502	-	-	90,114,141
Reexpresión muebles y enseres	29,083,320	-	-	58,715,764	87,799,084
Equipo de oficina	23,479,814	15,485,671	-	-	38,965,485
Reexpresión equipo de oficina	10,355,256	-	-	23,276,730	33,631,986
Vehículos	11,859,964	6,287,976	-	-	18,147,940
Reexpresión vehículos	5,336,982	-	-	11,336,130	16,673,112
Maquinaria	28,840,754	13,719,264	-	-	42,560,018
Reexpresión maquinaria	129,783,42	-	-	270,115,95	39,989,937
<b>Sub-Total</b>	<b>376,562,580</b>	<b>169,427,512</b>	<b>-</b>	<b>255,566,050</b>	<b>795,556,142</b>
<b>TOTAL</b>	<b>672,675,092</b>	<b>563,273,433</b>	<b>(29,637,800)</b>	<b>328,864,277</b>	<b>1,535,175,002</b>



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

**8. OTROS ACTIVOS**

Incluye:

	<b>VALOR S/.</b>
- Instalaciones y adecuaciones	382,158,405
<b>Total</b>	<b><u>382,158,405</u></b>

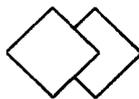
**Nota:** La Compañía no realizó corrección monetaria.

**9. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS**

Incluye:

	<b>CAPITAL S/.</b>	<b>INTERES S/.</b>
- Produbanco, OP No. 5003386 a dos años plazo a partir del 16 de febrero de 1998 hasta el 16 de febrero del 2000; interés del 39%, garantizado sobre firmas.	160,098,051	34,872,022
<b>Total</b>	<b><u>160,098,051</u></b>	<b><u>34,872,022</u></b>

**Ver siguiente página: Participación a trabajadores e  
Impuesto a la renta**



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

**10. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

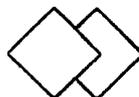
	ENE - ABRIL S/.	MAYO - DIC S/.	TOTAL S/.
Ingresos	7,603,912,556	46,143,877,364	53,747,789,920
Costos	(4,811,067,609)	(36,531,984,359)	(41,343,051,968)
Gastos	(2,929,556,854)	(8,837,665,297)	(11,767,222,151)
Gastos no operacionales	(8,688,795)	(283,968,422)	(292,657,217)
No deducibles	(104,840,413)	(476,238,424)	(581,078,837)
<b>Sub-total</b>	<b>(250,241,115)</b>	<b>14,020,862</b>	<b>(236,220,253)</b>
<b>Gastos no deducibles 1% ICC</b>	<b>104,840,413</b>	<b>476,238,424</b>	<b>581,078,837</b>
Base 15% Impuesto a la renta			344,858,584
15% Participación trabajadores			51,728,788
<b>Sub-total</b>			<b>293,129,796</b>
Base 15% Impuesto a la renta			438,530,498
15% Impuesto a la renta			65,779,575

La primera disposición transitoria de la Ley para la Reforma de las Finanzas Públicas, (R.O. No. 181 de abril 30 de 1999), dispone que para el año 1999 el impuesto a la renta se determinará por el período comprendido entre el 1ro. de mayo y el 31 de diciembre de 1999.

**11. DIFERENCIA ENTRE ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS Y REGISTROS CONTABLES**

Los estados financieros adjuntos, para efectos de presentación se han realizado algunos ajustes, que producen las siguientes diferencias con los registros contables.

Ver siguiente página



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

	<b>ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS S/.</b>	<b>REGISTROS CONTABLES S/.</b>	<b>DIFERENCIA S/.</b>
15% Participación a trabajadores por pagar	51,728,788	51,728,788	-
Impuesto a la renta por pagar	65,779,575	65,779,575	-
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>344,858,584</b>	<b>(103,487,501)</b>	<b>448,346,085</b>
<b>MENOS:</b>			
Impuesto a la renta	117,508,363	117,508,363	-
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>227,350,221</b>	<b>(220,995,864)</b>	<b>448,346,085</b>

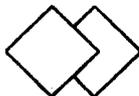
**Ver siguiente página: Movimiento de provisiones**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

**12. 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	PARTICIPACION TRABAJADORES	IMPUESTO A LA RENTA
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>SALDOS INICIALES</b>	-	6,005,635	3,016,729	3,475,528	11,350,507	12,841,885	60,007,041	13,886,993
<b>Débitos:</b>								
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	(13,886,993)
Pagos	-	(15,248,016)	(4,591,665)	(56,250)	(14,057,843)	(3,365,956)	(60,007,041)	-
<b>Créditos:</b>								
Provisión	30,978,000	9,715,577	2,931,029	729,108	9,715,577	4,857,790	51,728,788	65,779,575
<b>SALDOS FINALES</b>	<b>30,978,000</b>	<b>473,196</b>	<b>1,356,093</b>	<b>4,148,386</b>	<b>7,008,241</b>	<b>14,333,719</b>	<b>51,728,788</b>	<b>65,779,575</b>



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

**13. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 1999, el capital social de 5.000.000 está integrado por 5.000 participaciones sociales, negociables por un valor de S/. 1.000 cada una.

**14. 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.

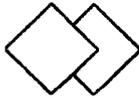
El sistema de corrección antes descrito, no incluye la reexpresión del estado de resultados y de flujos de efectivo; consecuentemente, se presentan a sures históricos, excepto por la depreciación y amortización de los activos sujetos a reexpresión y el efecto que sobre el costo de las ventas tiene la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

	EFECTO DE CORRECCION	
	DEUDOR S/.	ACREEDOR S/.
- Inventarios	1,831,243,940	
- Activo fijo - neto	328,864,277	
- Utilidades retenidas		431,168,288
- Reserva revalorización patrimonial		25,818,359
- Reexpresión monetaria		1,703,121,570

**15. 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**

**16. 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/. 1.703.121.570, fue reclasificada a la reserva de revalorización patrimonial, en cumplimiento a lo establecido en el R.O. 350 de diciembre de 1999.

**17. 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.

**18. INDICE DE PRECIOS**

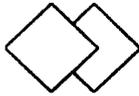
Los cambios en el nivel general de precios pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado del año, la variación del índice inflacionario anual al 31 de diciembre de los últimos cinco años, se presenta en el siguiente cuadro:

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

**19. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA**

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

**Ver siguiente página**



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

	<b>VALOR US\$</b>
<b>ACTIVOS:</b>	
- Bancos	4,652.58
<b>Sub-total</b>	<u><b>4,652.58</b></u>
<b>PASIVOS:</b>	
- Proveedores del exterior	139,882.27
<b>Sub-total</b>	<u><b>139,882.27</b></u>
<b>Posición pasiva en moneda extranjera</b>	<u><b>(135,229.69)</b></u>

**20. RESERVA LEGAL**

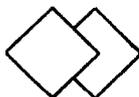
De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.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

**21. SITUACION TRIBUTARIA**

La Compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico de 1.996 inclusive, de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, no surgieron diferencias importantes con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía.

**22. 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.



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

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.

**23. EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de diciembre de 1999 y la fecha de preparación de este informe (17 de marzo 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%.

-----