

Manuel Arturo Suco Cárdenas

ECONOMISTA & AUDITOR
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Socios de
PAPELESA CIA. LTDA.
Guayaquil, Ecuador.

He auditado el balance general adjunto de **PAPELESA CIA.LTDA.** al 31 de diciembre de 1.999, y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio social y cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de **PAPELESA CIA.LTDA.** Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalden las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creo que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

Fui contratado como auditor externo el 10 de Marzo del 2000, por lo tanto no he podido constatar la toma física de los inventarios al 31 de Diciembre de 1.999, cuyos montos inciden en la determinación del costo de los productos vendidos durante el ejercicio 1.999 así como el inventario final al 31 de Diciembre de 1.999. Sin embargo, he realizado otros procedimientos alternos de auditoría, que consideré necesarios.

En mi opinión, a excepción de lo mencionado en el párrafo tercero, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PAPELESA CIA.LTDA.** al 31 de diciembre de 1.999 y los resultados de sus operaciones y los cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,

Econ. Manuel Suco Cárdenas,
C.P.A. 4.128
SC-RNAE No.017

Guayaquil, Mayo 10, 2000

Manuel Arturo Suco Cárdenas

ECONOMISTA & AUDITOR
Guayaquil - Ecuador

OPINION TRIBUTARIA DEL AUDITOR EXTERNO

A los señores Socios de
PAPELESA CIA.LTDA.
Guayaquil, Ecuador.

He auditado el balance general adjunto de **PAPELESA CIA.LTDA.** al 31 de diciembre de 1.999 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio social y cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y con el propósito de formar una opinión sobre dichos estados financieros. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo e incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.

Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo, realicé pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación en relación a que:

- Los estados financieros surgen de los registros contables de la Compañía y que tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones de la Ley y su Reglamento.
- Las cifras de las declaraciones de Impuesto a la Renta e Impuesto al Valor Agregado, han sido tomadas fielmente de los registros contables.
- Se han presentado al SRI las declaraciones mensuales del IVA.
- Se ha presentado al SRI las declaraciones del Impuesto a la Renta por los periodos Enero 1-Abril 30 y Mayo 1 - Diciembre 31 del año 1999.

El cumplimiento por parte de **PAPELESA CIA.LTDA.** de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. La exactitud de las Retenciones en la Fuente será hecha por los Auditores Tributarios del Ministerio de Finanzas.

Fui contratado como auditor externo el 10 de Marzo del 2000, por lo tanto no he podido constatar la toma física de los inventarios al 31 de Diciembre de 1.999, cuyos montos inciden en la ~~determinación~~ del costo de ventas del ejercicio 1.999, así como en el inventario final al 31 de Diciembre de 1.999. Sin embargo, he realizado otros procedimientos alternos de auditoría, que consideré necesarios.

Atentamente,

Econ. Manuel Suco Cárdenas
C.P.A. 4.128
SC-RNAE No. 017

Guayaquil, Mayo 10, 2000

PAPELESA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31, 1999

| ACTIVOS | DICIEMBRE 1999 | | DICIEMBRE 1998 | |
|---|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| | S/. | % | S/. | % |
| CORRIENTE: | | | | |
| Caja y Bancos | 4,485,441,874 | 7.5 | 628,747,781 | 3.9 |
| Inversiones | 900,000,000 | 1.5 | 540,200,000 | 3.4 |
| Clientes | 12,039,044,033 | 20.2 | 3,484,245,858 | 21.7 |
| Cuentas por Cobrar | 2,563,014,852 | 4.3 | 323,406,771 | 2.0 |
| Inventarios | 23,461,559,616 | 39.4 | 8,936,679,581 | 55.7 |
| Importaciones en Tránsito | 11,258,716,528 | 18.9 | 830,096,608 | 5.2 |
| Gastos y Pagos Anticipados | 413,305,526 | 0.7 | 230,302,299 | 1.4 |
| Total | 55,121,082,429 | 92.5 | 14,973,678,898 | 93.3 |
| ACTIVO FIJO: | | | | |
| Terrenos | 854,687,205 | 1.4 | 854,687,205 | 5.3 |
| Edificios | 536,373,377 | 0.9 | 301,327,300 | 1.9 |
| Instalaciones | 224,540,942 | 0.4 | 146,758,785 | 0.9 |
| Maquinarias y Equipos | 3,370,840,835 | 5.7 | 527,602,299 | 3.3 |
| Equipo de Computación | 1,505,810,530 | 2.5 | 518,786,047 | 3.2 |
| Muebles y Enseres | 1,202,126,302 | 2.0 | 569,260,632 | 3.5 |
| Vehículos | 1,754,959,514 | 2.9 | 809,191,016 | 5.0 |
| Total | 9,449,338,705 | 15.9 | 3,727,613,284 | 23.2 |
| Depreciación Acumulada | 5,450,479,301 | 9.2 | 2,651,518,656 | 16.5 |
| NETO | 3,998,859,404 | 6.7 | 1,076,094,628 | 6.7 |
| CARGOS DIFERIDOS, NETO | 436,288,626 | 0.7 | 0 | 0.0 |
| INVERSIONES | 4,094,116 | 0.0 | 4,094,116 | 0.0 |
| TOTAL DEL ACTIVO | 59,560,324,575 | 100.0 | 16,053,867,642 | 100.0 |
| PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL | | | | |
| PASIVO CORRIENTE: | | | | |
| Finanpel | 26,394,438,151 | 44.3 | | 0.0 |
| Proveedores | 29,919,968,321 | 50.2 | 7,744,125,467 | 48.2 |
| Otras cuentas por Pagar | 835,601,002 | 1.4 | 6,382,834,915 | 39.8 |
| Total | 57,150,007,474 | 96.0 | 14,126,960,382 | 88.0 |
| PATRIMONIO SOCIAL | | | | |
| Capital Social | 200,000,000 | 0.3 | 200,000,000 | 1.2 |
| Reserva Legal | 10,779,248 | 0.0 | 10,779,248 | 0.1 |
| Reserva Facultativa | 289,386,522 | 0.5 | 289,386,522 | 1.8 |
| Reserva por Revalorización Patrimonio | 2,472,621,949 | 4.2 | 1,603,815,239 | 10.0 |
| Reexpresión Monetaria | 0 | 0.0 | 1,196,319,949 | 7.5 |
| Utilidad (Pérdida) del Ejercicio | -562,470,618 | -0.9 | -1,373,393,698 | -8.6 |
| Total | 2,410,317,101 | 4.0 | 1,926,907,260 | 12.0 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL | 59,560,324,575 | 100.0 | 16,053,867,642 | 100.0 |

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

PAPELESA CIA.LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO 1999

| | ENE-ABRIL | MAYO-DIC | EJERCICIO 1999 | | EJERCICIO 1998 | | CRECIM. |
|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------|-----------------------|-------------|---------------|
| | Sl. | Sl. | Sl. | % | Sl. | % | % |
| VENTAS | 9,222,314,863 | 55,184,419,584 | 64,406,734,447 | 100.0 | 19,018,721,603 | 100.0 | 238.6 |
| COSTO DE VENTAS: | | | | | | | |
| Inventario Inicial de Mercaderías | 8,936,679,581 | 15,071,936,796 | 8,936,679,581 | 13.9 | 7,441,470,701 | 39.1 | 20.1 |
| Compras e Importaciones | 13,546,997,289 | 49,784,321,256 | 63,331,318,545 | 98.3 | 16,785,877,477 | 88.3 | 277.3 |
| Inventario Final de Mercaderías | 15,071,936,796 | 23,461,559,616 | 23,461,559,616 | 36.4 | 8,936,679,581 | 47.0 | 162.5 |
| COSTO DE VENTAS | 7,411,740,074 | 41,394,698,436 | 48,806,438,510 | 75.8 | 15,290,668,597 | 80.4 | 219.2 |
| UTILIDAD BRUTA | 1,810,574,789 | 13,789,721,148 | 15,600,295,937 | 24.2 | 3,728,053,006 | 19.6 | 318.5 |
| GASTOS DE ADMINISTRACION | 840,744,219 | 2,115,936,278 | 2,956,680,497 | 4.6 | 1,604,744,645 | 8.4 | 84.2 |
| GASTOS DE VENTAS | 626,812,563 | 3,187,459,708 | 3,814,272,271 | 5.9 | 1,890,878,503 | 9.9 | 101.7 |
| DEPREC. & AMORTIZACIONES | | 549,202,709 | 549,202,709 | 0.9 | 188,197,604 | 1.0 | 191.8 |
| GASTOS FINANCIEROS | 351,254,206 | 1,979,582,011 | 2,330,836,217 | 3.6 | | | 100.0 |
| PERDIDA DIFERENCIAL CAMBIARIO | 731,224,758 | 5,149,558,159 | 5,880,782,917 | 9.1 | 1,505,357,426 | 7.9 | 290.7 |
| OTROS EGRESOS(INGRESOS) | -513,506,830 | | -513,506,830 | -0.8 | -87,731,474 | -0.5 | 485.3 |
| TOTAL GASTOS | 2,036,528,916 | 12,981,738,865 | 15,018,267,781 | 23.3 | 5,101,446,704 | 26.8 | 194.4 |
| UTILIDAD (PERD.) ANTES PART. LAB. | -225,954,127 | 807,982,283 | 582,028,156 | 0.9 | -1,373,393,698 | -7.2 | -142.4 |
| PARTICIPACION LABORAL | | 87,304,224 | 87,304,224 | 0.1 | | 0.0 | 100.0 |
| IMPUESTO 1% CC | 193,937,701 | 863,258,849 | 1,057,194,550 | 1.6 | | | 100.0 |
| IMPUESTO SOBRE LA RENTA | | 0 | 0 | - | | 0.0 | |
| UTILIDAD (PERDIDA) NETA | -419,891,828 | -142,578,790 | -562,470,618 | -0.9 | -1,373,393,698 | -7.2 | -59.0 |

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

PAPELESA CIA.LTDA
 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
 DICIEMBRE 31, 2000

| D E T A L L E | 1 999 S/. | 1 998 S/. |
|--|------------------------|------------------------|
| 1. FUENTE DE LOS RECURSOS: | | |
| Utilidad Neta | | 0 |
| Depreciaciones | 669,615,543 | 188,114,881 |
| Amortizaciones | | 82,723 |
| Altas/Bajas Activos Fijos, neto | | |
| Reexpresión Inventarios | | |
| Total | 669,615,543 | 188,197,604 |
| 2. APLICACION DE LOS RECURSOS: | | |
| Compra Activos Fijos | 2,332,025,804 | 420,239,288 |
| Incremento en Otros Activos | 436,288,626 | 0 |
| Bajas/Altas Activos Fijos, Neto | 214,474,056 | |
| Perdida Neta del Ejercicio | 562,470,618 | 1,373,393,698 |
| Ajustes Varios | | 3,308,761 |
| Total | 3,545,259,104 | 1,796,941,747 |
| INCREMENTO CAPITAL DE TRABAJO | (2,875,643,561) | (1,608,744,143) |
| DETALLE DE LA VARIACION DEL CAPITAL DE TRABAJO: | | |
| Capital de Trabajo Final | (2,028,925,045) | 846,718,516 |
| Capital de Trabajo Inicial | 846,718,516 | 2,455,462,659 |
| AUMENTO (DISMINUCION) | (2,875,643,561) | (1,608,744,143) |

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

PAPELESA CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

| D E T A L L E | PATRIMONIO SOCIAL | CAPITAL SOCIAL | RESERVA LEGAL | RESERVA FACULTATIVA | RESERVA REVALORIZ. PATRIMONIO | REEXPRESION MONETARIA | UTILIDAD NO DISTRIBUIDA |
|-------------------------------------|----------------------|--------------------|-------------------|------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| SALDOS A DICIEMBRE 31 1998 | 1,926,907,260 | 200,000,000 | 10,779,248 | 289,386,522 | 1,603,815,239 | 1,196,319,949 | (1,373,393,698) |
| TRANSACCIONES EN 1999 | | | | | | | |
| Transferencia Resultados Ejerc. Ant | 0 | | | | | -1,373,393,698 | 1,373,393,698 |
| Reexpresión Capital Social | 0 | | | | 106,000,000 | -106,000,000 | |
| Reexpresión Reserva Legal | 0 | | | | 5,713,001 | -5,713,001 | |
| Reexpresión Reserva Facultativa | 0 | | | | 153,374,857 | -153,374,857 | |
| Reexpresión Res.Rev.Patrimonio | 0 | | | | 780,792,601 | -780,792,601 | |
| Reexpresión Activos Fijos | 1,045,880,459 | | | | | 1,045,880,459 | |
| Transferencia saldo deudor | 0 | | | | -177,073,749 | 177,073,749 | |
| Perdida del Ejercicio | (562,470,618) | | | | | | -562,470,618 |
| SALDO A DICIEMBRE 31, 1999 | 2,410,317,101 | 200,000,000 | 10,779,248 | 289,386,522 | 2,472,621,949 | 0 | (562,470,618) |

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

PAPELESA CIA. LTDA.
RESUMEN DE REEXPRESION DE ACTIVOS
A DIC. 31, 1999

TASA ANUAL

53.0% ANEXO - A

| C U E N T A S | DEBITOS | C R E D I T O S | |
|---|--------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| | C U E N T A S DEL ACTIVO | DEPREC. ACUMUL. | REEXPRES. MONETARIA |
| Inventarios | | | 0 |
| ACTIVOS FIJOS: | | | |
| Edificios | 228,486,703 | 40,410,510 | 188,076,193 |
| Instalaciones-Generador Elec | 77,782,157 | 51,604,990 | 26,177,167 |
| Maquinarias y Equipos | 1,508,302,070 | 1,267,080,161 | 241,221,909 |
| Equipos de Computación | 655,406,114 | 348,274,765 | 307,131,349 |
| Muebles y Enseres | 432,839,871 | 193,751,189 | 239,088,682 |
| Vehiculos | 444,767,835 | 400,582,676 | 44,185,159 |
| Total | 3,347,584,750 | 2,301,704,291 | 1,045,880,459 |
| CARGOS DIFERIDOS | | | 0 |
| TOTAL | 3,347,584,750 | 2,301,704,291 | 1,045,880,459 |
| RESUMEN DE REEXPRESION DEL PATRIMONIO SOCIAL | | | |
| C U E N T A S | DEBITO | CREDITO | |
| | REEXPRESION MONETARIA | RESERVA REVALORIZ. PATRIMONIO | UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS |
| CAPITAL SOCIAL | 106,000,000 | 106,000,000 | |
| RESERVA LEGAL | 5,713,001 | 5,713,001 | |
| RESERVA FACULTATIVA | 153,374,857 | 153,374,857 | |
| UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS | 0 | | 0 |
| RESERVA REVALORIZ.PATRIMONIO | 780,792,601 | 780,792,601 | |
| TOTAL | 1,045,880,459 | 1,045,880,459 | 0 |

EFEECTO NETO

0

PAPELESA CIA. LTA.
ANALISIS DEL ACTIVO FIJO
DICIEMBRE 31, 1999

ANEXO - 1

| | C O S T O | | | | |
|-------------------------|-------------------------|----------------------|------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|
| | SALDOS A DIC-31-1998 | COMPRAS | ALTAS BAJAS Neto | CORRECCION MONETARIA DIC - 99 | SALDO FINAL DIC-31-1999 |
| TERRENOS | 854,687,205 | 0 | | 0 | 854,687,205 |
| EDIFICIO | 301,327,300 | 59,559,374 | -53,000,000 | 228,486,703 | 536,373,377 |
| INSTALACIONES-GENERADOR | 146,758,785 | | | 77,782,157 | 224,540,942 |
| MAQUINARIAS Y EQUIPOS | 527,602,299 | 1,843,091,110 | -508,154,644 | 1,508,302,070 | 3,370,840,835 |
| EQUIPOS DE COMPUTACION | 518,786,047 | 271,718,369 | 59,900,000 | 655,406,114 | 1,505,810,530 |
| MUEBLES Y ENSERES | 569,260,632 | 82,525,799 | 117,500,000 | 432,839,871 | 1,202,126,302 |
| VEHICULOS | 809,191,016 | 75,131,152 | 425,869,511 | 444,767,835 | 1,754,959,514 |
| T O T A L | 3,727,613,284 | 2,332,025,804 | 42,114,867 | 3,347,584,750 | 9,449,338,705 |

| | D E P R E C I A C I O N A C U M U L A D A | | | | |
|-------------------------|---|-------------------------------------|------------------------|--|-------------------------------|
| | SALDOS A DIC-31-1998 | DEPRECIACION CARGADA A COSTOS | ALTAS BAJAS Neto | DEPRECIACION POR CORREC. MONETARIA | SALDO FINAL DIC-31-1999 |
| EDIFICIO | 254,050,472 | 13,156,630 | 110,239,882 | 40,410,510 | 417,857,494 |
| INSTALACIONES-GENERADOR | 141,921,368 | 11,067,928 | -30,104,996 | 51,604,990 | 174,489,290 |
| MAQUINARIAS Y EQUIPOS | 504,056,644 | 282,309,140 | -624,376,447 | 1,267,080,161 | 1,429,069,498 |
| EQUIPOS DE COMPUTACION | 434,155,454 | 106,966,020 | 37,851,389 | 348,274,765 | 927,247,628 |
| MUEBLES Y ENSERES | 530,393,137 | 73,147,387 | 159,384,600 | 193,751,189 | 956,676,313 |
| VEHICULOS | 786,941,581 | 182,968,438 | 174,646,383 | 400,582,676 | 1,545,139,078 |
| T O T A L | 2,651,518,656 | 669,615,543 | -172,359,189 | 2,301,704,291 | 5,450,479,301 |

PAPELESA CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 1.999

NOTA 1.-BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros han sido presentados de acuerdo a las cuentas y registros contables mantenidos por la compañía de acuerdo con las leyes y normas legales vigentes y de conformidad con las prácticas y principios contables de general aceptación en el Ecuador.

Los estados financieros fueron preparados y son de responsabilidad de la Administración de la Empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el Art.7 de la Resolución de la Superintendencia de Compañías N° 96.1.4.1.003.

NOTA 2.- OPERACIONES:

PAPELESA CIA.LTDA. fue organizada legalmente de acuerdo a las leyes vigentes de la República del Ecuador el 19 de Agosto de 1.974 y tiene por objetivo principal comprar, vender, importar y exportar toda clase de artículos, especialmente útiles de oficina y productos conexos.

NOTA 3.-RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES:

INGRESOS:

Los ingresos por ventas son registrados en base a las facturas emitidas luego de la entrega de la mercadería al cliente.

VALUACION DE INVENTARIOS:

Los inventarios son valorados por el método de PROMEDIO MOVIL.

ACTIVOS FIJOS - DEPRECIACION:

Los activos fijos se registran al costo y su correspondiente depreciación acumulada se mantiene en las cuentas hasta su retiro o venta y cualquier ganancia o pérdida es cargada o abonada a los resultados del periodo.

La depreciación es calculada en base a la estimación de la vida útil de los activos correspondientes.

PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión para el Impuesto a la Renta se efectúa utilizando la tasa aplicable según la Ley Tributaria vigente.

OTROS GASTOS Y EGRESOS:

Los demás gastos y egresos de la empresa son registrados cuando se incurren.

PROVISION PARA BENEFICIOS SOCIALES:

La provisión para beneficios sociales, décima tercera, décima cuarta, décima quinta remuneraciones, fondo de reserva, etc. se efectúa utilizando la tasa aplicable según el Código de Trabajo vigente.

APROPIACION DE UTILIDADES RETENIDAS:

La apropiación de utilidades se efectúa de la utilidad neta que muestran los estados financieros y una vez aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

CORRECCION MONETARIA:

De conformidad con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, se encuentra en vigencia la aplicación del sistema de corrección monetaria, el cual busca reexpresar contablemente las partidas no monetarias del balance general cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente al valor de mercado. El cumplimiento de estas disposiciones la Compañía ajustó: Activos Fijo y las Cuentas del Patrimonio. El porcentaje de ajuste determinado sobre el Índice Nacional de Precios al Consumidor, el mismo que registró al 30 de Noviembre de 1 999 un efecto inflacionario del 53 %.

TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA:

La cuenta de PROVEEDORES DEL EXTERIOR al 31 de diciembre de 1999 están registradas al cambio de 20.243 sucres por 1 US\$. El costo de las importaciones de sus productos se registran al tipo de cambio del dólar de Norteamérica a la fecha del ingreso a bodega, la diferencia-pérdida resultante a la fecha de pago, se registra en la cuenta de resultados PERDIDA POR DIFERENCIAL CAMBIARIO.

NOTA 4.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 1.999, la compañía registra Cuentas por Cobrar por el saldo de 2.563.014.852 sucres, de acuerdo al siguiente detalle:

| | |
|-----------------------------------|----------------------|
| Anticipos y préstamos a Empleados | 43.422.461 |
| Anticipo a Proveedores | 710.048.267 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 1.809.544.124 |
| TOTAL | 2.563.014.852 |

NOTA 5.- PROVISION PARA CUENTAS DUDOSAS:

Al 31 de Diciembre de 1999 la Compañía registra una Provisión para Cuentas Incobrables de clientes por 121.606.505 sucres. En el Balance General la cuentas por cobrar a clientes se presente en cifras netas.

NOTA 6 .- INVENTARIO de PRODUCTOS TERMINADOS:

Al 31 de Diciembre de 1.999 la Empresa, registra la cifra de S/. 23.461.559.616, según se indica a continuación:

| | |
|---------------------------------|-----------------------|
| Inventario en Planta Industrial | 19.798.392.629 |
| Inventarios en puntos de ventas | 3.663.166.987 |
| Total | 23.461.559.616 |

NOTA 7.- ACTIVO FIJO:

En el período de Enero 1 al 31 de Diciembre de 1.999, registra compras por 2.332.025.804 sucres.

Las depreciaciones se calculan y se registran por el Método de Línea Recta y en los porcentajes anuales siguientes:

| | |
|------------------------|--------|
| Edificios | 5.0 % |
| Instalaciones | 10.0 % |
| Maquinarias Y Equipos | 10.0 % |
| Equipos de Computación | 20.0 % |
| Muebles y Enseres | 10.0 % |
| Vehículos | 20.0 % |

NOTA 8.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre de 1.999, la compañía registra inversiones permanentes por 4.094.116 sucres, que corresponde acciones de ELECTROQUIL S.A.

NOTA 9.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre de 1.999 la compañía NO registra pasivos a largo plazo .

NOTA 10.- CAPITAL:

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 1.998 comprende 200.000 participaciones sociales de 1.000 sucres cada una.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 1.999 no se registra variación alguna en el Capital Suscrito de la Compañía.

NOTA 11.- DIVIDENDOS SOBRE UTILIDADES:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1.999, la Compañía NO registra pagos de dividendos a sus accionistas .

NOTA 12.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1.999, la Compañía NO registra transacciones con cuentas de resultados.

NOTA 13.- RESERVA LEGAL:

De acuerdo a la Ley de Compañías, un mínimo del 10.0 % de la Utilidad Neta anual debe apropiarse a una cuenta de Reserva Legal hasta que ésta acumule hasta un 50.0 % del Capital Suscrito y Pagado. Esta Reserva Legal no es disponible para el reparto en efectivo a los accionistas, pero puede utilizarse para realizar aumentos del Capital Suscrito.

Durante el período comprendido entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 1.999 NO registra incremento en su cuenta de RESERVA LEGAL porque en el ejercicio anterior de 1998 no obtuvo utilidad, sino pérdidas.

NOTA 14.-IMPUESTO SOBRE LA RENTA:

De acuerdo a la Legislación Tributaria vigente, por el periodo comprendido entre Mayo 1 y el 31 de Diciembre de 1999 la Compañía debe pagar al Ministerio de Finanzas en concepto de Impuesto a la Renta sobre la

Utilidad gravable una tarifa del 15.0%. Al 31 de Diciembre de 1.999 la Compañía **NO** ha provisionado valor alguno para Impuesto a la Renta en razón de haber sufrido Pérdidas en el Ejercicio.

NOTA 15.- REEXPRESION MONETARIA:

De conformidad con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, se encuentra en vigencia la aplicación del sistema de corrección monetaria, el cual busca reexpresar contablemente las partidas no monetarias del balance general cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente al valor de mercado. En cumplimiento de estas disposiciones la Compañía ajustó: Activos Fijo y las Cuentas del Patrimonio. El porcentaje de ajuste determinado sobre el Índice Nacional de Precios al Consumidor, el mismo que registró al 30 de Noviembre de 1 999 un efecto inflacionario del 53 %.

NOTA 16.- HECHOS SUBSECUENTES:

Desde el 31 de Diciembre de 1.999 hasta la fecha de elaboración del presente informe, **no** se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros.

El Lunes 13 de marzo del 2000 está publicado el Registro Oficial # 34 en el cual publicada la LEY 2000-4 PARA LA TRANSFORMACION ECONOMICA DEL ECUADOR, en virtud de dar cumplimiento a la Séptima Disposición Transitoria, la Superintendencia de Compañías, la Superintendencia de Bancos y el Servicio de Rentas Internas emitieron la Resolución No.SB-SC-SRI-01 aprobando la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC-17) que establece los procedimientos contables para convertir los estados financieros de sucres a dólares norteamericanos al 31 de Marzo del año 2000. No ha sido posible evaluar los efectos de la aplicación de esta disposición legal, porque hasta la fecha de emisión de este reporte la empresa todavía no ha realizado los ajustes correspondientes.

~~ECON. MANUEL SUCCO CARDENAS~~

~~CP 4 128~~

~~SC - RNAE No. 017~~