



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Consortio del Pichincha CONDELPI S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de Consortio del Pichincha CONDELPI S.A. al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador.

Dichas 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 selectivas, de la evidencia que sustenta 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.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Consortio del Pichincha CONDELPI S.A. al 31 de diciembre de 1999, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Tal como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, en los últimos años la actividad económica del país se ha visto fuertemente afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los principales sectores del país, fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios por parte del sistema financiero nacional, iliquidez de los mercados financieros internacionales y locales y la volatilidad de las tasas de interés y del tipo de cambio del sucre frente al dólar estadounidense. A comienzos de 1999, año de mayor recesión económica, el Gobierno modificó la política cambiaria lo que originó una devaluación de la moneda calculada para dicho año de aproximadamente 200%. Como se explica con mayor detalle en la Nota 24 a los estados financieros, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. El 12 de marzo del 2000 las reformas al marco legal

fueron aprobadas por parte del Congreso Nacional. No es posible aún establecer los efectos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía derivados de tales cambios.

Delvitt L. Foruche

Marzo 17, 2000
Registro No. 019

Rodolfo Játiva

Rodolfo Játiva
Licencia No. 15238

CONSORCIO DEL PICHINCHA CONDELPI S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en millones de sucres)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	4	4,025
Inversiones temporales	5	19,686
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	<u>9,925</u>
Total activos corrientes		<u>33,636</u>
DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO	7	<u>8,461</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:	8	
Muebles y enseres		1,203
Equipo de oficina		444
Equipo de computación		1,431
Vehículos		<u>466</u>
Total		3,544
Menos depreciación acumulada		<u>1,247</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>2,297</u>
INVERSIONES	9	<u>9,438</u>
OTROS ACTIVOS	10	<u>1,209</u>
TOTAL		<u>55,041</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**Notas****PASIVOS CORRIENTES:**

Sobregiros bancarios		590
Cuentas por pagar asociados	11	26,815
Participación a trabajadores	12	2,740
Impuesto a la renta	13	974
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	14	<u>1,518</u>
Total pasivos corrientes		<u>32,637</u>

PROVISIONES PARA JUBILACION Y DESAHUCIO

15 808

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	16	3,100
Reserva legal	19	667
Reserva facultativa		5,008
Utilidades retenidas		<u>12,821</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>21,596</u>

TOTAL 55,041

CONSORCIO DEL PICHINCHA CONDELPI S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

(Expresado en millones de sucres)

	<u>Notas</u>	
INGRESOS OPERACIONALES	20	17,175
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>24,136</u>
PERDIDA EN OPERACIONES		<u>(6,961)</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):		
Intereses y comisiones pagados		(238)
Comisiones ganadas		2,671
Ingresos financieros		8,271
Ganancia en cambio, neta		13,978
Otros ingresos, neto		<u>347</u>
Total		<u>25,029</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTOS		<u>18,068</u>
MENOS:		
Participación a trabajadores	12	2,740
Impuesto a la circulación de capitales		1,533
Impuesto a la renta	13	<u>974</u>
Total		<u>5,247</u>
UTILIDAD NETA		<u>12,821</u>

Ver notas a los estados financieros

CONSORCIO DEL PICHINCHA CONDELPI S.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

(Expresado en millones de sucres)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al comienzo del año	3,100	633			817	6,575	11,125
Utilidad neta						12,821	12,821
Transferencia a reservas				667	5,908	(6,575)	
Efectos de la corrección monetaria		2,411	(8,246)			3,485	(2,350)
Compensación		<u>(3,044)</u>	<u>8,246</u>		<u>(1,717)</u>	<u>(3,485)</u>	
Saldos al fin del año	<u>3,100</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>667</u>	<u>5,008</u>	<u>12,821</u>	<u>21,596</u>

Ver notas a los estados financieros

CONSORCIO DEL PICHINCHA CONDELPI S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

(Expresado en millones de sucres)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	15,369
Pagado a proveedores y empleados	(29,237)
Intereses pagados	(238)
Intereses ganados	8,271
Comisiones recibidas	2,671
Diferencia en cambio, neta	(1,014)
Impuesto a la renta	(66)
Participación a trabajadores	(93)
Impuesto a la circulación de capitales	(1,533)
Otros ingresos, neto	<u>347</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de operación (5,523)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades y equipo	(597)
Adquisición de otros activos	(42)
Disminución de inversiones temporales	26,915
Adquisición de acciones	<u>(8,935)</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de inversión 17,341

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones por pagar a bancos, neto	348
Préstamos a compañías relacionadas	<u>(8,461)</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento (8,113)

CAJA Y BANCOS:

Incremento neto durante el año	3,705
Comienzo del año	<u>320</u>

FIN DEL AÑO 4,025

(Continúa...)

CONSORCIO DEL PICHINCHA CONDELPI S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**
(Expresado en millones de sucres)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Utilidad neta	12,821
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipo	329
Amortización gastos preoperacionales	540
Provisión para cuentas dudosas	3,435
Provisiones para jubilación y desahucio	296
Diferencia en cambio no realizada	(14,992)
Cambios en activos y pasivos:	
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(6,259)
Otros activos	180
Cuentas por pagar asociados	(5,242)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(186)
Participación a trabajadores	2,674
Impuesto a la renta	<u>881</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(5,523)</u>

Ver notas a los estados financieros

CONSORCIO DEL PICHINCHA CONDELPI S.A.

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

1. OPERACIONES

Consortio del Pichincha CONDELPI S.A., es una subsidiaria del Banco del Pichincha, está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la prestación de servicios de gestión para la compra-venta presente y futura de todo tipo de bien, especialmente vehículos; asesoría en mercadeo en todas sus fases de desarrollo corporativo y comercialización de productos de toda índole.

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto fuertemente afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los principales sectores del país, fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios por parte del sistema financiero nacional, iliquidez de los mercados financieros internacionales y locales y la volatilidad de las tasas de interés y del tipo de cambio del sucre frente al dólar estadounidense. A comienzos de 1999, año de mayor recesión económica, el Gobierno modificó la política cambiaria lo que originó una devaluación de la moneda calculada para dicho año de aproximadamente 200%. Como se explica con mayor detalle en la Nota 24 a los estados financieros, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. El 12 de marzo del 2000 las reformas al marco legal fueron aprobadas por parte del Congreso Nacional. No es posible aún establecer los efectos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía derivados de tales cambios.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, excepto en lo relacionado a la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria como se indica más adelante.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bases de Presentación - El balance general al 31 de diciembre de 1999, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. El porcentaje de variación en los índices de precios utilizado para el año 1999 (diciembre 1, 1998 a noviembre 30, 1999) fue del 53%.

El ajuste de tales partidas, con excepción de la actualización de los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera, se registra con crédito o débito, según el caso, a la cuenta patrimonial reexpresión monetaria. Durante 1999, el efecto neto de los ajustes ascendió a S/8,246 millones, el cual fue registrado como mayor valor de la cuenta deudora reexpresión monetaria.

Los rubros que conforman el estado de resultados y de flujos de caja están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos que provienen de activos consumidos (depreciación y amortización) que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos.

Dicho sistema no contempla en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre en la forma recomendada por el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador.

Ingresos por Comisiones - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes adjudicados y no adjudicados, conforme el pago de las cuotas mensuales.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición ajustado, en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional. El costo ajustado de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres, equipo de oficina y 5 para vehículos y equipo de computación.

Bienes en Arrendamiento Mercantil - Los cargos (cánones) originados en contratos de arrendamiento mercantil se registran en los resultados del año en función a la vigencia del contrato.

Valuación de Inversiones - A su costo de adquisición ajustado que no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

Otros Activos - Corresponden principalmente a derechos de llave por la compra de activos fijos y cartera a la Compañía Pandero S.A, los mismos que están siendo amortizados de acuerdo con el método de línea recta a 5 años. Incluye también aplicaciones informáticas, vehículos en exhibición y gastos de adecuaciones, registrados a su costo de adquisición ajustado.

Moneda Extranjera - Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados a los tipos de cambio apropiados vigentes a la fecha del balance general. Las diferencias en cambio originadas por ajustes y cancelaciones de activos y pasivos denominados en moneda extranjera son registradas contablemente afectando a los resultados del año en que se incurren.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento. (Ver Notas 12 y 13)

Provisiones para Jubilación y Desahucio - Se llevan a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y DEVALUACION MONETARIA

Porcentajes de Variación en los Índices de Precios al Consumidor - La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos:

Año Terminado
Diciembre 31

Variación
Porcentual

1996	26
1997	30
1998	45
1999	62

Porcentajes de Devaluación Monetaria - La siguiente información está relacionada con el porcentaje de devaluación de la moneda ecuatoriana respecto del dólar estadounidense, basada en la variación en el mercado libre de cambios:

Año Terminado
Diciembre 31

Variación
Porcentual

1996	24
1997	22
1998	55
1999	193

4. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

(en millones de sucres)

Caja general	13
Depósitos en cuentas corrientes en sucres	3,884
Depósitos en cuentas corrientes en dólares	<u>128</u>
Total	<u>4,025</u>

5. INVERSIONES TEMPORALES

Un resumen de inversiones temporales es como sigue:

(en millones de sucres)

Fondos de inversión en moneda nacional a la vista que generan una tasa de interés variable que va entre el 86.5% y 117%.	127
Póliza de acumulación en moneda nacional con vencimiento en enero del año 2000 que genera una tasa de interés del 52% anual.	200
Fondos de inversión en moneda extranjera a la vista que generan una tasa de interés variable que va entre el 4.74% y 10.54%.	17,555
Certificado de inversión en moneda extranjera con vencimiento en febrero del año 2000 que genera una tasa de interés del 8.75% anual	203
Fondos de inversión en moneda nacional congelados hasta marzo del año 2000 que generan una tasa de interés variable que va de entre el 86.5% y 117%. (1)	1,044
Fondos de inversión en moneda extranjera congelados hasta marzo del año 2000 que generan una tasa de interés variable que va entre el 4.74% y 10.54%. (1)	<u>557</u>
Total	<u>19,686</u>

- (1) Constituyen inversiones en fondos de inversión que se encuentran restringidos de acuerdo al congelamiento de depósitos decretado por el Gobierno Nacional el 11 de marzo de 1999. Estos certificados han sido reprogramados mediante el canje con bonos dólares del gobierno y refinanciados hasta 7 años, sin embargo, estos pueden ser negociados y utilizados para operaciones como liquidación de impuestos o pagos de obligaciones bancarias.

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

(en millones de sucres)

Anticipo proveedores	4,178
Interés por cobrar	4,763
Empleados	207
Otras cuentas por cobrar	674
Certificados bancarios reprogramados	79
Gastos pagados por anticipado	<u>24</u>
Total	<u>9,925</u>

7. DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO

Corresponde a un pagaré por cobrar en sucres a Multicines S.A. por S/8,461 millones cuyo vencimiento es marzo del 2002, que genera una tasa de interés del 66.64% anual. Los intereses son pagaderos trimestralmente.

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipo fue como sigue:

(en millones de sucres)

Saldo neto al comienzo del año	1,327
Adquisiciones	597
Reexpresión neta	702
Depreciación	<u>(329)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>2,297</u>

Durante 1999, la Compañía registró con cargo a resultados S/613 millones por concepto de cuotas de arrendamiento mercantil de equipo electrónico.

La Compañía no realizó la comparación del costo neto ajustado de sus propiedades y equipo con el avalúo de peritos, requerido por disposiciones legales, en razón de que, en opinión de la Administración de la Compañía, dicho costo no supera el valor de utilización económica de los respectivos activos.

9. INVERSIONES

Un resumen de las inversiones en acciones es como sigue:

<u>Compañía</u>	<u>% de Tenencia</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor Patrimonial Proporcional</u> (en millones de sucres)	<u>Valor Reexpresado</u>
Proauto	41.5	1,000	4,356	3,478
Tecnocar	54.57	1,000	5,960	<u>5,960</u>
Total				<u>9,438</u>

Los estados financieros de Tecnocar no se presentan consolidados con los estados financieros de la Compañía como lo recomiendan las Normas Internacionales de Contabilidad.

10. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

(en millones de sucres)

Gastos diferidos	2,918
Vehículos para exhibición	621
Depósitos en garantía	260
Gastos de adecuaciones	165
Gastos de constitución	31
Total	3,995
Menos amortización acumulada	2,786
Total	<u>1,209</u>

11. CUENTAS POR PAGAR ASOCIADOS

Al 31 de diciembre de 1999, el saldo por pagar asociados se presenta neto de las cuentas por cobrar a los asociados adjudicados y los anticipos recibidos de socios. Estas cuentas se originan en virtud del contrato de gestión de compra celebrado entre el Consorcio del Pichincha S.A. - CONDELPI y el asociado.

El número de grupos conformados al 31 de diciembre de 1999 asciende a 42, equivalentes a 2,607 asociados a nivel nacional.

Un resumen de cuentas por pagar asociados neto de las cuentas por cobrar es como sigue:

(en millones de sucres)

Anticipos Recibidos:

Grupos no adjudicados (1)	47,298
Grupos adjudicados	23,739
Vehículos por adjudicar (2)	16,637
Grupos en formación	604
Total	<u>88,278</u>

Cuentas por Cobrar Asociados:

Cuentas por cobrar adjudicados (3)	59,101
Cuentas por cobrar adjudicados vencidos	6,462
Provisión para cuentas dudosas	<u>(4,100)</u>
Total	<u>61,463</u>

Total	<u>26,815</u>
-------	---------------

- (1) El saldo de grupos no adjudicados se origina por los contratos firmados, con los asociados, en virtud de los cuales se comprometen a pagar cuotas mensuales iguales a un plazo de 12 y hasta 72 meses para la compra de vehículos, los mismos que son adjudicados mediante sorteo o remate.

- (2) El saldo de vehículos por adjudicar corresponde a contratos sorteados o rematados a los cuales la Compañía tiene pendiente la entrega de los vehículos.
- (3) El saldo de cuentas por cobrar adjudicados corresponde a las cuotas pendientes de cobro por los vehículos entregados mediante sorteos o remates. La Compañía, por los saldos pendientes de cobro, mantiene la reserva de dominio de los vehículos adjudicados conforme las cláusulas del contrato de "Gestión de Compra" celebrado con el Consorcio. Un resumen del contrato se incluye en la Nota 23.

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas fue como sigue:

(en millones de sucres)

Saldo al comienzo del año	665
Provisión del año	<u>3,435</u>
Saldo al fin del año	<u>4,100</u>

12. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores es como sigue:

(en millones de sucres)

Utilidad según estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 1999	18,068
Gastos no deducibles	<u>199</u>
Base de cálculo de la participación a trabajadores	<u>18,267</u>
15% participación a trabajadores cargado a resultados	<u>2,740</u>

El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

(en millones de sucres)

Saldo al comienzo del año	93
Provisión del año	2,740
Pagos efectuados	<u>(93)</u>
Saldo al fin del año	<u>2,740</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula, para el período comprendido entre el 1 de mayo y el 31 de diciembre de 1999, a la tarifa del 15% sobre las utilidades gravables. De acuerdo con la Ley de Reordenamiento en Materia Económica en el área Tributario-Financiera, por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de abril el impuesto a la renta fue sustituido por el impuesto del 1% a la circulación de capitales (ICC) aplicable al valor de las operaciones realizadas a través de las instituciones que forman parte del sistema financiero nacional. A partir del 1 de mayo de 1999, de acuerdo con la Ley de Racionalización Tributaria el ICC constituye un impuesto adicional al impuesto a la renta. A partir del año 2000, las tarifas del impuesto a la renta y del ICC serán del 25% y del 0.8%, respectivamente. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

(en millones de sucres)

Utilidad según estados financieros por el período comprendido entre el 1 de mayo y el 31 de diciembre de 1999	15,057
Participación a trabajadores por el período comprendido entre el 1 de mayo y el 31 de diciembre de 1999	(1,826)
Gastos no deducibles	<u>199</u>
Utilidad gravable	<u>13,430</u>
15% de impuesto a la renta	2,014
Menos 20% de crédito tributario por compensación del saldo deudor de la cuenta de reexpresión monetaria	<u>1,040</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>974</u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta, fue como sigue:

(en millones de sucres)

Saldo al comienzo del año	66
Provisión del año	974
Pagos efectuados	<u>(66)</u>
Saldo al fin del año	<u>974</u>

14. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

(en millones de sucres)

Beneficios sociales	296
Impuesto al valor agregado	306
Retención de impuesto al valor agregado	35
Aportes IESS	125
Otras cuentas por pagar	<u>756</u>
Total	<u>1,518</u>

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

(en millones de sucres)

Saldo al comienzo del año	237
Provisión del año	1,049
Pagos efectuados	<u>(990)</u>
Saldo al fin del año	<u>296</u>

15. PROVISIONES PARA JUBILACION Y DESAHUCIO

Un resumen de las provisiones para jubilación y desahucio es como sigue:

(en millones de sucres)

Jubilación	384
Desahucio	<u>424</u>
Total	<u>808</u>

Jubilación - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre de 1999 la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 133 trabajadores que al 31 de diciembre de 1999 tenían menos de 10 años de trabajo;
- Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 85 nuevos trabajadores.

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial del 6%.

El movimiento de la provisión para jubilación fue como sigue:

(en millones de sucres)

Saldo al comienzo del año	284
Provisión del año	<u>100</u>
Saldo al fin del año	<u>384</u>

Desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo en los casos de terminación de la relación laboral solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador por desahucio con el 25 % del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

El movimiento de la provisión para desahucio fue como sigue:

(en millones de sucres)

Saldos al comienzo del año	229
Provisión del año	<u>196</u>
Saldos al fin del año	<u>424</u>

16. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado consiste de 3,100,000 acciones de S/1,000 valor nominal unitario.

17. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades retenidas, en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente. La capitalización del importe proveniente de la transferencia de la cuenta reexpresión monetaria está sujeta a la tarifa única de impuesto del 20%.

18. REEXPRESION MONETARIA

Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general. El saldo de esta cuenta no está sujeto a corrección monetaria. El saldo deudor debe ser compensado con el saldo acreedor de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio, esta compensación no genera crédito tributario alguno. En caso de existir algún excedente, éste puede ser compensado con las utilidades o reservas de libre disposición de años anteriores y con las utilidades del ejercicio en curso, sin afectar el estado de resultados. Esta compensación genera un crédito tributario, equivalente al 20% del valor compensado. Al 31 de diciembre de 1999, de conformidad con disposiciones legales, el saldo de la reexpresión monetaria fue compensado con la cuenta reserva por revalorización del patrimonio y el excedente con las utilidades retenidas y utilidades del ejercicio lo que generó S/1,040 millones de crédito tributario el mismo que se registró como menor valor del

impuesto a la renta del año.

19. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

20. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante 1999, se desglosan como sigue:

(en millones de sucres)

Intereses ganados	<u>1,123</u>
Intereses pagados	<u>17</u>

21. EXPOSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 1999, el tipo de cambio utilizado por la Compañía es de S/19,858 por cada US\$1.00 dólar.

La exposición de la Compañía a fluctuaciones de cambio a esa fecha, es como sigue:

	U.S. Dólares (en miles)
Caja y bancos	7
Inversiones temporales	923
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	222
Sobregiros bancarios	(30)
Cuentas por pagar	<u>(7)</u>
Exposición activa, neta	<u>1,115</u>

22. GARANTIAS

Al 31 de diciembre de 1999, existe la siguiente garantía por obligaciones de terceros:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u> (en millones)	<u>Pasivos Garantizados</u>	<u>Valor</u> (en millones)
Aval bancario a favor del Banco de Machala	<u>1,967</u>	Obligaciones bancarias de Tecnocar	<u>1,967</u>

23. COMPROMISOS

Contratos de Gestión de Compra - El Consorcio, con el propósito de gestionar la compra de los bienes muebles de acuerdo a las instrucciones e intereses de sus clientes, ha celebrado un contrato de gestión de compra con cada uno de los asociados de los diferentes grupos conformados. En virtud de este contrato, el Consorcio los asesora y organiza en grupos de compradores, beneficiándose así de mejores condiciones para la compra de los mismos.

Una vez conformado el Grupo, el Consorcio contrata una póliza de seguro de los gravámenes por el valor del saldo deudor del plan escogido por el cliente. El asociado recibe el bien adjudicado previa la firma de un contrato de compra-venta con reserva de dominio del bien adjudicado, en respaldo de los derechos de los demás miembros del grupo.

El Consorcio recibe como retribución por los servicios de gestión de compra que realiza, los intereses, rendimientos financieros y/o cualquier otro beneficio que el Consorcio llegue a tener o generar con los recursos económicos proporcionados por los asociados. Por ello, en caso de terminación del contrato, los asociados renuncian a realizar cualquier reclamo al Consorcio; y, por lo tanto, no deberá reconocer o restituir suma alguna a los asociados por tales conceptos. Adicionalmente, el Consorcio recibe de cada asociado:

- Una cuota de inscripción equivalente al 4% del precio vigente del bien al momento de la firma del contrato de gestión de compra; y,
- Una cuota administrativa equivalente al 12.5% de la cuota de capital, la cual sirve para cubrir los gastos que se generan por la administración de los recursos de cada grupo.

Los bienes objeto del contrato de gestión de compra son adjudicados de acuerdo a la disponibilidad de cada grupo, mediante el mecanismo de sorteo o remate.

Si no hubieren en el mes corriente disponibilidades suficientes para realizar una adjudicación por remate, se hará el sorteo, y si no hubiere disponibilidades suficientes para el sorteo, ésto es cuando más del 50% de los asociados del grupo se encuentren en mora de sus obligaciones de pago en un mes corriente, el Consorcio podrá resolver unilateralmente:

- La disolución o liquidación del grupo
- Fusionar el grupo con otro de iguales características
- Disminuir el número de los miembros del grupo excluyendo a los que estuvieran en mora

Si el Consorcio decidiera la disolución del grupo, devolverá a los asociados del grupo, las cuotas de capitales por ellos pagados, en forma proporcionada en la medida en que el Consorcio los vaya recaudando de los asociados adjudicatarios del mismo grupo, sin reconocer ningún tipo de interés o rendimiento financiero.

24. EVENTO SUBSECUENTE

- **Dolarización Oficial** - El 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual establece como moneda del país al dólar de los Estados Unidos de América y utiliza para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar estadounidense de S/25,000. Este proceso contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país, que incluyen, principalmente lo siguiente:

- Flexibilización laboral (dolarización y cambios salariales)
- Privatizaciones en los sectores eléctrico y telecomunicaciones
- Modificaciones en las tasas de interés
- Reestructuración de créditos

No es posible aún establecer los efectos y las consecuencias de los cambios introducidos sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía. Por otra parte, hasta la fecha no se ha emitido localmente ningún pronunciamiento respecto de las modificaciones a las normas y prácticas contables de las empresas para la conversión y mantenimiento de sus registros contables en dólares estadounidenses.
