



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de

JULPHARMA DEL ECUADOR S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de JULPHARMA DEL ECUADOR S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a bases de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Julpharma del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Según se menciona en la Nota 2 a los estados financieros, desde el año 1998 el Ecuador está atravesando por una profunda crisis económica, caracterizada por la reducción de su actividad económica e iliquidez en sus mercados financieros. Durante el 2000, la economía ecuatoriana ha experimentado cierta estabilidad en relación a los dos años anteriores, debido principalmente al incremento en los precios de exportación del petróleo, a la reducción de las tasas de interés y a la Dolarización de la economía. Sin embargo, la recuperación y reactivación económicas, aún son inciertas ya que dependen de las medidas que adopte el gobierno tendientes a lograr tales propósitos. Dichas acciones están fuera del control de la Compañía y la resolución definitiva de esta situación no puede ser determinada a la fecha. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando la circunstancia antes mencionada. Adicionalmente, debido a la crisis económica del país, el 9 de enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la Dolarización de su economía adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador. Como parte de este proceso, se reemplazaron los Sucres Ecuatorianos por Dólares de E.U.A. a una tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1 y, según se menciona en la Nota 4, los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A., de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17.



Como se menciona en la Nota 5 a los estados financieros, la Compañía cambió el método para reconocer en los resultados del año el efecto por inflación, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 16.

CONSULTORA GABELA CIA. LTDA.
RNAE No. 004

Quito, Ecuador
2 de marzo de 2001

Janeth Torres Zaldumbide
SOCIA DE AUDITORIA
RN No. 19311

JULPHARMA DEL ECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

ACTIVO	SALDO AL	PASIVOS	SALDO AL
	31/12/00		31/12/00
CORRIENTE:		CORRIENTE:	
Efectivo en caja y bancos	(Nota 6) 364.382	Compañías relacionadas	(Nota 13) 10.752.118
Inversiones temporales	(Nota 7) 120.700	Cuentas por pagar	(Nota 14) 152.652
Cuentas por cobrar	(Nota 8) 953.780	Pasivos acumulados	(Nota 15) <u>37.739</u>
Inventarios	(Nota 9) 2.257.498	Total del pasivo corriente	10.942.509
Gastos pagados por anticipado	(Nota 10) <u>37.022</u>		
Total del activo corriente	3.733.382	PASIVO NO CORRIENTE	(Nota 16) 571.625
		PATRIMONIO	(Nota 17)
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto	(Nota 11) 2.254.090	Capital social	101.000
		Aportes para futuras capitalizaciones	1.523.052
OTROS ACTIVOS	(Nota 12) 17.457.836	Reserva de capital	11.451.311
		Utilidades retenidas	-368.349
ACTIVOS INTANGIBLES	<u>12.969</u>	Pérdida del ejercicio	-762.871
Total Activos	<u>23.458.277</u>	Total Pasivo y Patrimonio	<u>23.458.277</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



JULPHARMA DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

VENTAS NETAS	2.732.406
COSTO DE VENTAS	<u>-1.062.105</u>
Utilidad bruta	1.670.300
GASTOS DE OPERACION:	
Administración	1.452.330
Ventas	1.063.784
Financieros	<u>595.583</u>
Utilidad en operación	-1.441.396
OTROS INGRESOS (GASTOS)	
Resultado por exposición Inflación	2.305.034
Diferencial Cambiario	1.639.232
Ingresos Operacionales	<u>12.722</u>
Pérdida neta	<u>-762.871</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES POR APLICAR	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999,	2.525.000.000	22.324.500.000	66.816.545.663	-4.406.663.268		87.259.382.395
MAS (MENOS)- Ajuste de brecha por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17			216.710.764.395	-3.799.554.645,00		212.911.209.750
MAS (MENOS) Ajustes enero-marzo			31.284.990.590	-845.071.777		30.439.918.813
SALDO AL 31 DE MARZO DEL 2000 sucres	2.525.000.000	22.324.500.000	314.812.300.648	-9.051.289.690		330.610.510.958
SALDO AL 31 DE MARZO DEL 2000 dólares	101.000,00	892.980,00	12.592.492,03	-362.051,59		13.224.420,44
MAS (MENOS) Ajustes abril-diciembre		630.072,26	-1.141.180,99	-6.296,95		-517.405,68
Resultado del Ejercicio					-762.871,00	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000	101.000,00	1.523.052,26	11.451.311,04	-368.348,54	-762.871,00	11.944.143,76

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



JULPHARMA DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
(Expresado en Dólares de E.U.A.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

PERDIDA DEL EJERCICIO	(762.871,00)	
REI	(2.305.034,19)	
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	210.668,85	
AMORTIZACIONES	<u>1.000.630,39</u>	(1.856.605,95)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES		
AUMENTO EN INVERSIONES TEMPORALES	(120.700,00)	
DISMINUCION EN CUENTAS POR COBRAR	85.868,97	
AUMENTO EN INVENTARIOS	(795.008,70)	
AUMENTO EN GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	(37.022,00)	
AUMENTO EN OTROS ACTIVOS	(654.296,18)	
AUMENTO EN INTAGIBLES	(8.729,35)	
AUMENTO COMPAÑIAS RELACIONADAS	6.213.778,59	
DISMINUCION EN CUENTAS POR PAGAR	(3.342.305,08)	
AUMENTO PASIVOS ACUMULADOS	16.747,15	
AUMENTO EN PASIVOS NO CORRIENTES	<u>571.625,00</u>	1.929.958,40
		<u>73.352,45</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION		
DISMINUCION EN PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	213.825,53	
		<u>213.825,53</u>
		<u>287.177,98</u>
SALDO DE CAJA BANCOS AL 31/12/1999	77.204,02	
SALDO DE CAJA BANCOS AL 31/12/2000	364.382,00	<u>287.177,98</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



JULPHARMA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

NOTA 1. OPERACIONES:

El objeto principal de la Compañía constituyen las actividades de producción farmacéutica; producción de cosméticos; productos biológicos, bio-medicinales y veterinarios; representación de otras compañías y en general producción, importación, distribución de cualquier tipo de productos tanto para el consumo humano como para el animal.

NOTA 2. CRISIS ECONOMICA EN ECUADOR:

Desde 1998, el Ecuador está atravesando por una profunda crisis económica, caracterizada por la reducción de su actividad económica e iliquidez en sus mercados financieros. Durante el año 2000, la economía ecuatoriana ha experimentado cierta estabilidad en relación a los dos años anteriores, debido principalmente a la recuperación en el precio de exportación del petróleo, a la reducción de las tasas de interés y a la Dolarización de la economía. Sin embargo, el futuro económico del país aún es incierto, ya que depende de las medidas que adopte el gobierno tendientes a su recuperación y reactivación. Dichas acciones están fuera del control de la Compañía.

Adicionalmente, debido a la crisis económica del país, el 9 de enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la Dolarización de su economía adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador. Como parte de este proceso se reemplazaron los Sucres Ecuatorianos por Dólares de E.U.A. a una tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$ 1. Los estados financieros al 31 de marzo del 2000 se convirtieron de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 (Véase Nota 4).

Debido a que no es posible determinar el efecto de la inestabilidad económica, se desconoce hasta que grado podría afectar a las operaciones futuras de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la situación antes mencionada. Los efectos correspondientes a dicha situación, serán expuestos en los estados financieros, cuando se conozcan o se puedan estimar razonablemente.

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden



llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Durante el 2000 se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) 16 y 17, relacionadas con la Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros (Véase Nota 5) y la Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización (Véase Nota 4), respectivamente.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC, excepto por los requerimientos de presentar información comparativa. Debido al cambio en la moneda de reporte ocurrido en el 2000, no sería adecuado presentar estados financieros comparativos, sin antes convertir los estados financieros del año anterior a Dólares de E.U.A., bajo los lineamientos de la NEC 17. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador en vigencia, no existe obligación de realizar la conversión antes mencionada.

Actualmente, se encuentran en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen el 31 de diciembre del 2001, o después. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Cambio en la moneda de reporte-

Como parte del proceso de Dolarización, los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 y a partir de esa fecha, toda la información financiera se procesa y se reporta en Dólares de E.U.A. (Véase Nota 4).

(b) Inversiones temporales-

Las inversiones temporales están registradas al costo que no excede el valor de mercado.

(c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio (o al valor de reposición en base al último costo de compra o de producción), los cuales no exceden el valor de mercado, excepto inventarios en tránsito que se valúan al costo de adquisición.



(d) Propiedad, planta y equipo-

La propiedad, planta y equipo está registrada a una base que se asemeja al costo histórico, excepto inmuebles, que están al valor del avalúo efectuado por peritos valuadores registrados en la Superintendencia de Compañías. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

(g) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo con la Ley.

(h) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(i) Utilidad neta por acción-

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(j) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000 (Véase Nota 3 (a)).

NOTA 4. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DÓLARES DE E.U.A.

Durante el año, el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía, adoptando el Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador, en reemplazo del Sucre Ecuatoriano. Como consecuencia del nuevo sistema monetario, se emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17, mediante la cual, al 31 de marzo de 2000, la Compañía convirtió sus estados financieros de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. Los procedimientos para convertir dichos estados financieros consisten principalmente en: (a) ajustar los estados financieros en Sucres por inflación, (b) ajustar los estados financieros en Sucres por el índice especial de corrección de brecha (diferencia entre inflación y devaluación) y (c) convertir los estados financieros ajustados a la tasa de cambio de S/.25,000 por cada Dólar de E.U.A.. A continuación se presenta un resumen de los procedimientos efectuados:



(a) Ajuste por inflación-

Las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo de 2000, (principalmente inventarios, propiedad, planta y equipo, capital social, reserva por revalorización del patrimonio y utilidades retenidas) fueron ajustadas por el índice de inflación entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2000, el cual ascendió aproximadamente al 32%.

El efecto de la aplicación de este ajuste se registró en la cuenta resultado por exposición a la inflación, incluida en los gastos financieros en el estado de resultados adjunto.

(b) Ajuste por el índice especial de corrección de brecha-

Las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo de 2000, fueron ajustadas por el índice especial de corrección de brecha, con el fin de reconocer la diferencia entre la devaluación y la inflación, para presentar dichas partidas a un monto similar al costo en Dólares de E.U.A. históricos de la fecha de adquisición o de la fecha de la transacción. Dicho índice surge de la variación acumulada entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991, o la fecha de origen de la transacción en caso de ser posterior, y el 31 de marzo de 2000. El índice especial acumulado de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 no excede el 27% y fluctúa hasta un 111%, dependiendo de la fecha de origen; y, el índice especial de corrección de brecha entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2000 fue de aproximadamente el (3.6)%.

El efecto de la aplicación del índice especial de corrección de brecha, se registró en las siguientes cuentas:

- Reserva de capital (reexpresión monetaria), dentro del patrimonio de los accionistas, la parte correspondiente al efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999; y,
- Gastos financieros - resultado por exposición a la inflación, la parte correspondiente al período del 1 de enero al 31 de marzo de 2000.

De acuerdo con la NEC 17, los estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido del 1 de enero al 31 de marzo de 2000, no fueron ajustados, por inflación ni por el índice especial de corrección de brecha; y, fueron convertidos a Dólares de E.U.A. aplicando la tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1 a cada una de las partidas que conforman dichos estados.

El efecto de los ajustes antes mencionados se registró en las siguientes cuentas débito (crédito):



	<u>Resultados del Año</u>	<u>Patrimonio de los Accionistas</u>
Reexpresión monetaria integral	1.002.191	7.317.703
Ajuste por el índice especial de corrección de brecha	<u>(3.349.529)</u>	<u>(1.114.878)</u>
Total \$	<u>(2.347.338)</u>	<u>6.202.825</u>

(c) Conversión de estados financieros-

Una vez ajustados los estados financieros al 31 de marzo de 2000, de acuerdo con los pasos mencionados en (a) y (b), los saldos fueron divididos para la tasa de cambio de S/.25,000, con lo cual, se obtuvieron los saldos convertidos a Dólares de E.U.A., al 31 de marzo de 2000, saldos que fueron la base para iniciar la contabilidad en la nueva moneda.

(d) Saldo al 31 de diciembre de 1999, de las cuentas del patrimonio de los accionistas-

Los saldos al 31 de diciembre de 1999, de las cuentas del patrimonio de los accionistas, fueron reexpresados y convertidos a Dólares de E.U.A. de acuerdo con los lineamientos establecidos en la NEC 17, según se muestra a continuación:

NOTA 5. CAMBIO DEL SISTEMA DE REGISTRO PARA RECONOCER EL EFECTO POR INFLACION:

Durante el año entró en vigencia la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 16, que trata sobre el sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros. La Compañía adoptó dicha norma, mediante la cual el efecto por reexpresión monetaria se registró en los resultados del año (Véase Nota 4).



NOTA 6. CAJA BANCOS

Al 31 de diciembre del 2000, el saldo de esta cuenta estaba conformado por los siguientes rubros:

	<u>Valor</u>
Caja Chica	4.306
Bancos	<u>360.076</u>
Total \$	<u>364.382</u>

NOTA 7. INVERSIONES TEMPORALES:

Al 31 de diciembre del 2000, el saldo de las inversiones temporales corresponde a colocaciones en el Banco Produbank de Islas Cayman, por \$120.700.

NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por cobrar se conformaban de la siguiente manera:

	<u>Valor</u>	
Cientes nacionales	710.868	(1)
Cientes del exterior	204.068	(2)
Impuestos por cobrar	26.742	(3)
Otras cuentas por cobrar	<u>12.102</u>	(4)
Total \$	<u>953.780</u>	

(1) Corresponde al cliente DIFARE, distribuidor a nivel nacional.

(2) Comprende los siguientes clientes:

	<u>Valor</u>
Ronasa El Salvador	124.220
Diversa Nicaragua	<u>79.848</u>
Total US\$	<u>204.068</u>



(3) Corresponde a los siguientes rubros:

	Valor
Retenciones 1% eventos	25.383
Retención ICC	<u>1.359</u>
Total US\$	<u>26.742</u>

(4) El saldo de Otras Cuentas por Cobrar comprenden los siguientes rubros:

	Valor
Préstamos empleados	2.628
Anticipos empleados	4.037
Seguro vehículos (a)	<u>5.437</u>
Total US\$	<u>12.102</u>

(a) Constituye el 50% del total del seguro de vehículos de los visitantes médicos.

NOTA 9. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2000, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	Valor
Materia Prima	258.827
Material de envase y empaque	221.792
Producción en proceso	365.880
Producto terminado	1.165.367
Mercadería en tránsito	166.444
Muestra médica	79.188
Producto vencido y dañado	18.191
(-) Provisión Obsolescencia Inventarios	<u>(18.191)</u>
Total US \$	<u>2.257.498</u>



NOTA 10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Los valores que conformaban el saldo de esta cuenta al 31 de diciembre son los siguientes:

	<u>Valor</u>
Anticipos por Liquidar	30.823
Seguros pagados por anticipado	4.676
Arriendos pagados por anticipado	<u>1.523</u>
Total \$	<u>37.022</u>

NOTA 11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

El saldo de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2000, estaba formado de la siguiente manera:

	<u>COSTO</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>VALOR EN LIBROS</u>
Terrenos	309.459	0	309.459
Edificios	1.696.630	456.905	1.239.725
Equipo de Computación	143.699	35.325	108.374
Maquinaria y Equipo	955.877	485.929	469.948
Muebles y Enseres	195.073	106.040	89.033
Vehículos	74.383	57.464	16.919
Instalaciones	29.860	14.978	14.882
Herramientas	11.849	6.100	5.749
Total \$	<u>3.416.830</u>	<u>1.162.741</u>	<u>2.254.090</u>

El movimiento de propiedad, planta y equipo durante el año fue como sigue:

	<u>Valor</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	3.479.152
Mas (Menos)	
Adiciones netas	13.789
Bajas netas	(76.110)
Depreciación del año	<u>(1.162.741)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2000 \$	<u>2.254.090</u>



NOTA 12. OTROS ACTIVOS

El saldo de esta cuenta estaba conformado de la siguiente manera, al 31 de diciembre del 2000.

	<u>Valor</u>	
Gastos preoperacionales	13.622.794	
Activo Diferencial Cambiario	3.864.024	
Cuenta por cobrar no corrientes exterior	1.099.568	
Varios	5.488	
- Provisión cuentas incobrables exterior	(10.985)	
- Amortización Acumulada	<u>(1.123.053)</u>	(1)
Total \$	<u>17.457.836</u>	

(1) Los gastos preoperacionales se amortizarán en 45 años, a razón de US\$350.248, por año.

(2) El diferencial cambiario se amortizará en 5 años, corresponde anualmente un cargo a resultados por US\$ 742.805.

NOTA 13. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2000, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

	<u>Cuentas Por Pagar</u>
Crédito por Pagar Trans. Rec. R.A.K	5.254.226
Cuentas por Pagar Comerciales R.A.K	<u>5.497.892</u>
Total \$	<u>10.752.118</u>

El movimiento en el presente año se resume a continuación:

Saldo inicial al 01/Ene/ 2000	9.131.950
Honorarios	42.000
Compra Inventarios	1.290.067
Gasto Transporte	96.647
Gasto Seguro	234
Transferencias	<u>191.220</u>
Saldo final al 31/Dic/2000	<u>10.752.118</u>



NOTA 14. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>Valor</u>	
Fondos Distribuidores	72.427	(1)
Proveedores Nacionales	<u>80.225</u>	
Total US\$	<u>152.652</u>	

(1) Comprende los siguientes proveedores:

	<u>Valor</u>
Ronasa	41.649
Bofasa	(2.355)
Diversa	30.213
Abendroth	<u>2.920</u>
Total US\$	<u>72.427</u>

NOTA 15. PASIVOS ACUMULADOS

El saldo de Pasivos Acumulados estaba conformado por los siguientes rubros:

	<u>Valor</u>
IESS por pagar	21.496
Beneficios sociales por pagar	13.720
Impuestos retenidos por pagar	1.981
Otras cuentas por pagar	<u>542</u>
Total US \$	<u>37.739</u>

NOTA 16. PASIVO NO CORRIENTE

El Pasivo no corriente está constituido por el valor de US\$ 571.625 correspondiente a intereses por pagar a largo plazo de las Compañías relacionadas.



NOTA 17. PATRIMONIO

	CAPITAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA DE CAPITAL (*)	UTILIDADES RETENIDAS		TOTAL
				RESERVA LEGAL	UTILIDADES POR APLICAR	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999,	2.525.000.000	22.324.500.000	66.816.545.663		(4.406.663.268)	87.259.382.395
MAS (MENOS)- Ajuste de brecha por la aplicación Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17			216.710.764.395		(3.799.554.645)	212.911.209.750
				4.735.226.785		
MAS (MENOS) Ajustes enero-marzo			31.284.990.590		(845.071.777)	30.439.918.813
SALDO AL 31 DE MARZO DEL 2000 sucres	2.525.000.000	22.324.500.000	314.812.300.648	0	(9.051.289.690)	330.610.510.958
SALDO AL 31 DE MARZO DEL 2000 dólares	101.000,00	892.980,00	12.592.492,03	0	(362.051,59)	13.224.420,44
MAS (MENOS) Ajustes abril-diciembre		630.072,26	(1.141.180,99)		(6.296,95)	(517.405,68)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000	101.000,00	1.523.052,26	11.451.311,04	0	(368.348,54)	12.707.014,76

(*) La cuenta reserva de capital está conformada por las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria. La reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizarse.

NOTA 18. RESERVA LEGAL:

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

NOTA 19. IMPUESTO A LA RENTA:

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde el año 1995.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva.



NOTA 20. RESERVA PARA JUBILACIÓN E INDEMNIZACIÓN:

(a) Reserva para jubilación-

La ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en Registro Oficial del 28 de enero de 1983, dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, mencionada en el Código de Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponde según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinte y cinco años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte y cinco años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía no había efectuado provisión alguna por este concepto.

(b) Reserva para indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía debería crear un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía no mantiene reserva alguna por este concepto.

La Compañía tiene la política de registrar el gasto por indemnización en los resultados del período en que se incurre.

NOTA 21. CONTINGENCIAS:

Al 31 de diciembre del 2000, la compañía mantiene demandas laborales por despido intempestivo por parte de César Izquierdo y Patricio Rivadeneira, por montos de US\$ 12.000 y US\$ 100.000, respectivamente. Al momento los juicios se encuentran en etapa probatoria.

La Compañía a la fecha de presentación del informe de auditoría, no cuenta con los registros contables del año 2001, por lo cual no tenemos evidencia de hechos subsecuentes.