

SUDEPER S. A.

Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre de 1999
e Informe de los Auditores Independientes

57.075

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

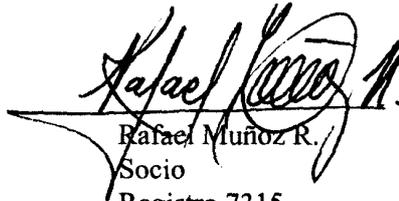
A los Accionistas
de Sudeper S. A.:

1. Hemos auditado el balance general de Sudeper S. A. al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que 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 normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Como está indicado en la nota 5 a los estados financieros adjuntos, la Compañía tiene registrado en la cuenta otros activos, certificados de depósitos a plazo por S/3,478 millones (US\$169,000) emitidos por una institución bancaria local declarada en saneamiento por la Junta Bancaria; éstos documentos han sufrido una reducción en el precio de mercado del 35%, equivalente a S/1,217 millones, sobre la cual al 31 de diciembre de 1999, la Compañía no ha constituido provisión para reflejar el valor de realización de este activo. Las normas ecuatorianas de contabilidad establecen que las inversiones deben ser reflejadas en los estados financieros a su valor de realización y que los efectos por pérdidas de ésta valuación se registren en resultados del año. Si se hubieran aplicado las normas ecuatorianas de contabilidad, al 31 de diciembre de 1999, otros activos hubiera disminuido en S/1,217 millones y la utilidad neta y utilidades retenidas hubieran disminuido en el mismo importe.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros adjuntos de no registrar la pérdida en el valor de la inversión como está indicado en el párrafo 3, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Sudeper S. A. al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

5. En los últimos años la actividad económica 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 el 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 206%. Como está indicado en la nota 11 a los estados financieros adjuntos, a partir de marzo del 2000, el Gobierno del Ecuador decidió adoptar como moneda oficial el dólar de los Estados Unidos de América, lo cual implicó iniciar un proceso de dolarización que incluyó la conversión del sucre a US dólares mediante la aplicación del tipo de cambio de S/25,000.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019
Noviembre 6, 2000


Rafael Muñoz R.
Socio
Registro 7315

SUDEPER S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

ACTIVOS	NOTAS	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja e inversión temporal	3	922,593
Cuentas por cobrar	4	<u>2,329,864</u>
Total activos corrientes		3,252,457
OTROS ACTIVOS	5	11,600,141
ACTIVOS FIJOS, NETO		<u>320,468</u>
TOTAL		<u>15,173,066</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar		598,594
Impuesto a la renta	9	1,124,668
Gastos acumulados	6	<u>3,417,696</u>
Total pasivos corrientes		<u>5,140,958</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	7	5,000
Reserva legal	8	2,500
Utilidades retenidas		<u>10,024,608</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>10,032,108</u>
TOTAL		<u>15,173,066</u>

Ver notas a los estados financieros

SUDEPER S. A.

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

	NOTAS	(sucres en miles)
INGRESOS POR SERVICIOS	10	<u>38,841,786</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo del servicio		33,424,452
Gastos de administración		<u>1,630,514</u>
Total		<u>35,054,966</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>3,786,820</u>
OTROS INGRESOS:		
Diferencia en cambio		7,561,998
Intereses ganados		<u>1,299,078</u>
Total		<u>8,861,076</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTOS A LA RENTA		12,647,896
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	6	1,966,880
IMPUESTO A LA RENTA	9	<u>1,279,969</u>
UTILIDAD NETA		<u>9,401,047</u>

Ver notas a los estados financieros

SUDEPER S. A.

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

	Capital social	Reservas (sucres en miles)	Reexpresión monetaria	Utilidades retenidas
Enero 1, 1999	5,000	(182,533)		3,561,070
Utilidad neta				9,401,047
Dividendos pagados				(3,007,849)
Reexpresión monetaria		3,975	(595,447)	691,544
Compensación		<u>181,058</u>	595,447	<u>(621,204)</u>
Diciembre 31, 1999	<u>5,000</u>	<u>2,500</u>		<u>10,024,608</u>

Ver notas a los estados financieros

SUDEPER S. A.

ESTADO DE FLUJO DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	(sucres en miles)
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes	37,767,074
Pagado a proveedores y empleados	(34,495,035)
Intereses ganados	1,206,314
Impuesto a la renta	<u>(299,241)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	4,179,112
EFFECTIVO UTILIZADO PARA ACTIVIDAD DE INVERSION:	
Otros activos	(3,944,367)
EFFECTIVO UTILIZADO PARA ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:	
Dividendos pagados	<u>(3,007,849)</u>
DISMINUCION DEL EFECTIVO DURANTE EL AÑO	(2,773,104)
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO	<u>3,695,697</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FIN DEL AÑO	<u><u>922,593</u></u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	<u>9,401,047</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo utilizado en operaciones:	
Depreciación de propiedades	140,610
Diferencia en cambio	(7,561,998)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(1,062,011)
Cuentas por pagar	404,376
Gastos acumulados	1,876,360
Impuesto a la renta	<u>980,728</u>
Total cambios	<u>(5,221,935)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u><u>4,179,112</u></u>

Ver notas a los estados financieros

SUDEPER S. A.

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

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía fue constituida en Ecuador en noviembre de 1990 y su actividad principal es la prestación de servicios de suministro de personal.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no contemplan el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 2.

Corrección Monetaria - El balance general al 31 de diciembre de 1999, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral 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 como está indicado en el párrafo siguiente. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el gasto por depreciación de propiedades que se calcula en base al valor reexpresado de tales activos.

Los estados financieros incluyen los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias al 31 de diciembre de 1999, como sigue:

Propiedades: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1998, se ajustan en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1999.

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1999; el valor del ajuste se registra con crédito a la cuenta de reserva por revalorización, excepto el ajuste a utilidades retenidas al inicio que se registra en la misma cuenta.

Reexpresión Monetaria: Esta cuenta registra la contrapartida de los ajustes a activos no monetarios y del patrimonio, su saldo no está sujeto a reexpresión. El saldo deudor de ésta cuenta fue compensado con el saldo de la cuenta utilidades retenidas.

Caja y Equivalentes de Efectivo - Para propósitos del estado de flujo de caja, la Compañía incluyó en esta cuenta los saldos de caja y bancos e inversiones temporales liquidables y convertibles en efectivo hasta 30 días.

Activos Fijos - Están registradas al costo reexpresado, el cual es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres y 5 para equipos de computación y vehículo.

Ingresos y Gastos - Son reconocidos en resultados de acuerdo con el método del devengado.

Moneda Extranjera - Los activos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999 están registrados al tipo de cambio del mercado libre de S/20,631 por US\$1.00. En enero 9 del 2000, al tipo de cambio fue de S/25,000 por US\$1.00.

Los efectos de la diferencia de cambio originada por la actualización de los activos en moneda extranjera son registrados en los resultados del año.

Participación de Trabajadores - La provisión para participación de trabajadores está constituida de acuerdo con la tasa del 15% sobre las utilidades del ejercicio.

Impuesto a la Renta - La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 15% sobre las utilidades obtenidas durante el período de mayo a diciembre de 1999. A partir de enero 1 del 2000, la tasa de impuesto a la renta es del 25%.

2. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y DEVALUACION MONETARIA.

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 y 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 Porcentaje inflación devaluación
1996	26	24
1997	30	22
1998	43	55
1999	61	206

3. CAJA E INVERSION TEMPORAL

(sucres en miles)

Caja y bancos	
Cuentas corrientes y caja en sucres	77,283
Caja en moneda extranjera, US\$10,000	206,310
Depósito a plazo:	
En sucres con vencimientos de hasta 6 días e interés promedio del 90% anual.	<u>639,000</u>
Total	<u>922,593</u>

3. CUENTAS POR COBRAR

(sucres en miles)

Comerciales:	
Compañía de Cervezas Nacionales C. A.	270,437
Servie S. A.	243,170
Seraudi S. A.	142,944
Otras	457,299
Empleados	970,795
Intereses	96,352
Otras	<u>148,867</u>
Total	<u>2,329,864</u>

5. OTROS ACTIVOS

(sucres en miles)

Depósitos a plazo (incluye US\$358,000)	8,027,937
Inversión en Banco del Progreso	3,478,428
Otro	<u>93,776</u>
Total	<u>11,600,141</u>

Depósitos a plazo representan inversiones en el ABN Amro Bank por S/7,379 millones (US\$358,000) y en el Banco del Pacífico por S/648 millones, los cuales se encuentran restringidos, debido al decreto de congelamiento de fondos promulgado por el Gobierno Nacional en marzo 11 del 2000. Al 6 de noviembre del año 2000, la Compañía ha recuperado S/7,479 millones de estas inversiones.

Al 31 de diciembre de 1999, la inversión en Banco del Progreso representa certificados de depósitos a plazo reprogramados por US\$169,000; estos certificados corresponden a una institución declarada en Saneamiento por la Junta Bancaria, los cuales han sufrido una disminución en el valor de mercado del 35%, equivalente a S/1,217 millones. La Administración de la Compañía no ha constituido provisión para reflejar el valor de realización de este activo.

6. GASTOS ACUMULADOS

(sucres en miles)

Participación de trabajadores	1,966,880
Sueldos y beneficios sociales	1,174,040
Otros	<u>276,776</u>
Total	<u>3,417,696</u>

7. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1999, el capital social está conformado por 50,000 acciones ordinarias de S/100 de valor nominal unitario.

8. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que represente el 50% del capital social. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

9. IMPUESTO A LA RENTA

La determinación de la provisión del impuesto a la renta es como sigue:

	(sucres en millones)
Utilidad antes de impuestos	<u>10,681</u>
Impuesto a la tasa nominal del 15%	1,602
Efecto impositivo:	
Utilidad período fiscal enero a abril de 1999	<u>(322)</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>1,280</u>

Las declaraciones del impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias hasta el año 1995.

10. CONTRATOS

Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía tiene suscrito contratos de suministro de personal a dos años plazo con las siguientes compañías:

- Cía. de Cervezas Nacionales C. A.
- Cervecería Andina S. A.
- Seraudi S. A.
- Servie S. A.
- S.P.R. Los Volcanes S. A.
- Compañía Ecuatoriana de Maltas y Cervezas "Cedmyc" S. A.

Durante el año 1999 la facturación por estos contratos representaron ingresos por S/38,220 millones.

11. EVENTO SUBSECUENTE

Dolarización - El 9 de enero del 2000, el Presidente de la República del Ecuador, anunció su decisión de aprobar un proceso de dolarización oficial, el cual tendrá como moneda del País al dólar de Estados Unidos de América y utilizará para la conversión del sucre el tipo de cambio del dólar estadounidense de S/25,000. Este proceso contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y societario del País.

El 12 de marzo del año 2000, las reformas al marco legal respectivo fueron aprobadas por parte del Congreso Nacional e incluyen principalmente:

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

El 31 de marzo del año 2000, mediante Resolución Interinstitucional No. SB-SC-SR-01, se aprobó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización" que contempla el ajuste de las partidas no monetarias mediante la aplicación de los índices de precios al consumidor durante el período de enero 1ro. al 31 de marzo del 2000 y del índice de corrección de brecha por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen en caso de ser posterior y marzo 31 del 2000.

Baja en Tasas de Interés.- El Gobierno Ecuatoriano decretó que las tasas de interés activas y pasivas pactadas en todas las operaciones bancarias, que se encuentren pendientes de pago el 27 de enero del 2000, tendrán vigencia hasta el 10 de enero del 2000 y se reajustaron automáticamente por una sola vez, a partir del 11 de enero del 2000 aplicando los coeficientes de conversión estipulados en este Decreto.

* * * * *