



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Av. Amazonas 540 y Carrión
Edificio Londres, 6to. piso
Telfs.: 544024-544263-552271 Telefax: 593-2 544263
P.O. Box: 17 - 11 - 5058 CCI Quito - Ecuador

2001 JUN -7 PM 12:16

RECIBIDO

Pa Comite

0123-01-AF

Guayaquil, 7 de Junio del 2001

Ok

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.

De mis consideraciones:

Con el objeto de dar cumplimiento a las normas establecidas de la Superintendencia de Compañías, adjunto a la presente sírvase encontrar lo siguiente:

Compañía	Tipo de informe	No. de expediente
Por el período terminado en diciembre 31 de 1999		
Compañía Anónima Corporación Ecuatoriano-Suiza INVERSUIZA S.A.	• Informe sobre el Cumplimiento de Obligaciones Tributarias	73185 <i>75275</i>

Atentamente,

Ing. William Florencia N.
C.I.: 09-05688321

1663A

Adj.: lo indicado



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Av. Amazonas 540 y Carrión
Edificio Londres, 6to. piso
Telfs.: 544024-544263-552271 Telefax: 593-2 544263
P.O. Box: 17 - 11 - 5058 CCI Quito - Ecuador

200105
23 MAY 2001
Pao

16252

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Junta Directiva de
Compañía Anónima Corporación Ecuatoriano – Suiza INVERSUIZA S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros de la Compañía Anónima Corporación Ecuatoriano–Suiza INVERSUIZA S.A., por el año terminado el 31 de diciembre de 1999 y, con fecha 16 de Abril del 2001, hemos emitido nuestro informe que contiene una opinión sin salvedades sobre la presentación razonable de la situación financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y con el propósito de formarnos 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 o inexactas de carácter significativo, e incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera y los resultados de las operaciones presentadas en los estados financieros. Sin embargo, como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento en relación a las obligaciones de carácter tributario detalladas en el párrafo siguiente.
3. Los resultados de las pruebas mencionadas en el párrafo anterior no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos durante el año terminado el 31 de diciembre de 1999 que afecten significativamente los estados financieros mencionados en el primer párrafo, con relación a las siguientes obligaciones establecidas en las normas legales vigentes:
 - 3.1 Mantenimiento de los registros contables de la Compañía de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus reglamentos;
 - 3.2 Conformidad de los estados financieros y de los datos que se encuentran registrados en las declaraciones del Impuesto a la Renta y Retenciones en la Fuente con los registros contables mencionados en el punto anterior;

- 3.3 Pago y presentación del Impuesto a la Renta que figura como saldo a cargo de la Compañía en su declaración tributaria. La Compañía, por la naturaleza de sus actividades (Compañía Holding) no presenta declaración del Impuesto al Valor Agregado ni del Impuesto a los Consumos Especiales;
 - 3.4 Aplicación, en todos los aspectos importantes, de las disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y en su Reglamento, para la determinación y liquidación del Impuesto a la Renta;
 - 3.5 Presentación de las declaraciones de retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado y del pago de las retenciones a que está obligada la Compañía, en su calidad de agente de retención, de conformidad con las disposiciones legales.
4. El cumplimiento por parte de la Compañía de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias, son responsabilidad de su administración; tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. Este informe debe ser leído en forma conjunta con el informe sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo.
 5. Este informe se emite exclusivamente para conocimiento de los accionistas y administración de la Compañía Anónima Corporación Ecuatoriano-Suiza INVERSUIZA S.A., y para su presentación al Servicio de Rentas Internas en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control; y no debe ser utilizado para otros propósitos.

BDO Jenu

Abril 16 del 2001, excepto por la información sobre la presentación de la declaración y pago del impuesto a la renta cuya fecha es abril 3 del 2000.



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Av. Amazonas 540 y Carrión
Edificio Londres, 6to piso
Telfs.: 544 024 / 544 263 / 552 271 Telefax: (593-2) 544 263
P.O.Box: 17-11-5058 CCI Quito - Ecuador

Informe de los Auditores Independientes

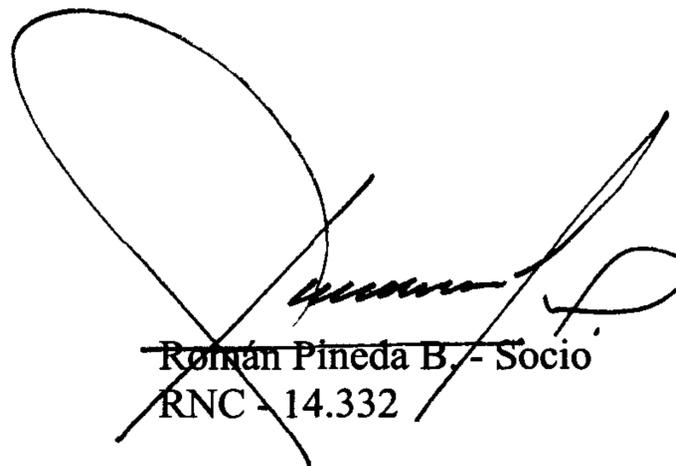
A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Compañía Anónima Corporación Ecuatoriano-Suiza INVERSUIZA S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Compañía Anónima Corporación Ecuatoriano-Suiza INVERSUIZA S.A., al 31 de diciembre de 1999, y los correspondientes estados de resultados, de inversión de los accionistas y de flujos de efectivo 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 los estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación financiera de Compañía Anónima Corporación Ecuatoriano-Suiza INVERSUIZA S.A., al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

4. Las condiciones económicas que imperaron en el país durante 1999 han estado fuertemente influenciadas desde el año 1998 por los efectos adversos de varios acontecimientos recientes, entre los cuales se destacan el deterioro de la capacidad productiva de ciertas áreas costeras del país derivadas del fenómeno de la corriente cálida de El Niño, la reducción drástica de los precios de exportación del petróleo, la inestabilidad sufrida por los mercados financieros internacionales, regionales y locales y, durante estos últimos meses, la inestabilidad del sistema financiero nacional como consecuencia del congelamiento de depósitos en los bancos, del traspaso de bancos privados al Estado y últimamente el anuncio del Gobierno Ecuatoriano que a partir del 10 de enero del 2000 rige el nuevo sistema cambiario en el país, la dolarización, estableciéndose una cotización única de S/. 25.000 por dólar, encontrándose su instrumentación en proceso. Debido a estas situaciones no es posible establecer integralmente los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere sobre la posición económica y financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1999 se emite por separado.

BDO Jern

Abril 16 del 2001
RNAE No. 193


~~Román Pineda B. - Socio~~
~~RNC - 14.332~~

Compañía Anónima Corporación Ecuatoriano-Suiza
INVERSUIZA S.A.

Balance General

(Expresado en miles de sucres)

Diciembre 31,	1999
Activos	
Activo corriente:	
Efectivo (Nota A)	4.048
Inversiones temporales (Nota B)	148.053
Cuentas por cobrar (Nota C)	651.751
Total activo corriente	803.852
Inversiones permanentes (Nota D)	7.531.486
Otros activos	104
	8.335.442
Pasivo y patrimonio de los accionistas	
Pasivo corriente:	
Cuentas por pagar	2.553
Total pasivo corriente	2.553
Patrimonio de los accionistas:	
Capital social (Nota F)	867.401
Dividendos en acciones (Nota G)	1.542.045
Reserva legal (Nota H)	162.196
Reserva facultativa (Nota I)	28.829
Reserva por revalorización del patrimonio (Nota K)	5.122.039
Utilidades retenidas (Nota L)	610.379
Total patrimonio de los accionistas	8.332.889
	8.335.442

**Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.**

**Compañía Anónima Corporación Ecuatoriano-Suiza
INVERSUIZA S.A.**

Estado de Resultados

(Expresado en miles de sucres)

Año terminado en Diciembre 31, 1999

Ingresos:

Rentas varias (Nota M) 775.328

775.328

Egresos:

Impuesto fiscales y municipales 72.467

Contribución Cámara de Comercio de Guayaquil 7.194

Contribución Superintendencia de Compañías 5.358

Intereses 2.402

Otros 7.155

94.576

Utilidad antes de impuesto a la renta y reserva legal: 680.752

Impuesto a la renta (Nota E) (2.553)

Reserva legal (Nota H) (67.820)

Utilidad neta 610.379

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

**Compañía Anónima Corporación Ecuatoriano-Suiza
INVERSUIZA S.A.**

**Estado de Evolución del patrimonio
(Expresado en miles de sucres)**

Año terminado en Diciembre 31,	1999
Capital social	
Saldo inicial y final	867.401
Dividendos en acciones	
Saldo inicial y final	1.542.045
Reserva legal	
Saldo inicial	94.376
Apropiación de utilidades	67.820
Saldo final	162.196
Reserva facultativa	
Saldo inicial	-
Transferencia de utilidades retenidas	28.829
Saldo final	28.829
Reserva por revalorización del patrimonio	
Saldo inicial	2.513.093
Corrección monetaria del patrimonio	78.598
Compensación con reexpresión monetaria	2.530.348
Saldo final	5.122.039
Reexpresión monetaria	
Saldo inicial	
Corrección monetaria de inversiones permanentes	2.608.946
Corrección monetaria del patrimonio	(78.598)
Compensación con reserva por revalorización del patrimonio	(2.530.348)
Saldo final	-
Utilidades retenidas	
Saldo inicial	341.093
Pago de dividendos	(312.264)
Transferencia a reserva facultativa	(28.829)
Utilidad neta	610.379
Saldo final	610.379
Total patrimonio de los accionistas	8.332.889

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

**Compañía Anónima Corporación Ecuatoriano-Suiza
INVERSUIZA S.A.**

**Estado de Flujos de Efectivo
(Expresada en miles de sucres)**

Año terminado en Diciembre 31, 1999

Flujos de efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido por dividendos	722.834
Efectivo pagado a proveedores y funcionarios	(434.255)
Aumento de inversiones temporales	(31.778)
Otros ingresos, netos	52.494

Efectivo neto provisto por las actividades de operación 309.295

Flujos de efectivo por las actividades de inversión:

Aumento en otros activos (13)

Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión (13)

Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:

Pago de dividendos (312.264)

Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento (312.264)

Disminución neta de efectivo (2.982)

Efectivo al inicio del período 7.030

Efectivo al final del período 4.048

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

**Compañía Anónima Corporación Ecuatoriano-Suiza
INVERSUIZA S.A.**

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto

Provisto por las Actividades de Operación

(Expresada en miles de sucres)

Año terminado en Diciembre 31,	1999
Utilidad neta	610.379
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	
Provisión de impuesto a la renta	2.553
Apropiación de reserva legal	67.820
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento en inversiones temporales	(31.778)
Aumento en cuentas por cobrar	(339.487)
Disminución en cuentas por pagar	(192)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	309.295

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

**Compañía Anónima Corporación Ecuatoriano-Suiza
INVERSUIZA S.A.**

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio

La Compañía fue constituida el 23 de noviembre de 1995, en la ciudad de Guayaquil - Ecuador. Su actividad principal es la compraventa y administración de acciones o participaciones de otras Compañías, para sí misma.

En la actualidad la Compañía no cuenta con empleados en relación de dependencia, por lo que es atendida por personal de una Compañía relacionada.

Operaciones

Las condiciones económicas que imperaron en el país durante 1999 han estado fuertemente influenciadas desde el año 1998 por los efectos adversos de varios acontecimientos recientes, entre los cuales se destacan el deterioro de la capacidad productiva de ciertas áreas costeras del país derivadas del fenómeno de la corriente cálida de El Niño, la reducción drástica de los precios de exportación del petróleo, la inestabilidad sufrida por los mercados financieros internacionales, regionales y locales y, durante estos últimos meses, la inestabilidad del sistema financiero nacional como consecuencia del congelamiento de depósitos en los bancos, del traspaso de bancos Privados al Estado y últimamente el anuncio del Gobierno ecuatoriano que desde el 10 de enero del 2000 rige el nuevo sistema cambiario del país, la dolarización, estableciéndose una cotización única de S/. 25.000 por dólar, encontrándose su instrumentación en proceso. Debido a estas situaciones no es posible establecer integralmente los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere sobre la posición económica y financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.

Bases de presentación

El balance general al 31 de diciembre de 1999, fue preparado aplicando el sistema de corrección monetaria, de conformidad con las disposiciones legales vigentes, utilizando para ello, el índice de precios al consumidor a nivel nacional, preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. El índice utilizado para el ejercicio 1999 fue 53 %, el índice mensual proporcional es el resultado de dividir el índice de ajuste anual para doce. Los rubros que conforman el estado de resultados y flujos de efectivo se encuentran presentados a sus costos históricos, excepto los cargos que provienen de activos consumidos que se calculan en base al valor reexpresado del activo. Este sistema de corrección monetaria no contempla en forma integral el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional en la forma recomendada por el pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador.

**Compañía Anónima Corporación Ecuatoriano-Suiza
INVERSUIZA S.A.**

Políticas de Contabilidad Significativas

**Reexpresión
monetaria**

Los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de los accionistas, fueron ajustados en función de la variación porcentual en el índice de precios al consumidor, considerando las fechas de origen de tales partidas. El ajuste de tales partidas, se registran como débito o crédito según el caso en la cuenta reexpresión monetaria en el patrimonio (Nota J).

**Inversiones
permanentes**

Están presentados al costo más la corrección monetaria, los cuales no exceden el valor patrimonial proporcional que certificó la Compañía receptora de la inversión.

**Cambios en
el poder
adquisitivo
de la moneda
nacional**

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), fue como sigue:

Año terminado en diciembre 31	Incremento anual
1993	31%
1994	25%
1995	23%
1996	26%
1997	31%
1998	45 %
1999	53%

**Compañía Anónima Corporación Ecuatoriano-Suiza
INVERSUIZA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en miles de sucres)

A. Efectivo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	1999
Bancos locales:	
Bolivariano	4.048
	4.048

B. Inversiones temporales

Corresponde a depósitos a plazo colocados en el Banco Bolivariano con vencimiento en febrero 2 y 29 del 2000 con una tasa del 50% y 6% anual, respectivamente.

C. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	1999
Grupo Salazar	249.903
Invercomsa	57.210
Grupo GFeller	66.144
Grupo Salas	121.969
Grupo Legale De Martini	97.604
Alicia Cervantes	48.838
César Durán Ballén	312
Carlos Dávalos Rodas	8.571
Irene Parra	600
Gloria de Yerovi	600
	651.751

**Compañía Anónima Corporación Ecuatoriano-Suiza
INVERSUIZA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en miles de sucres)

D. Inversiones permanentes Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	% de tenencia	Costo adquisición	Valor patrimonial proporcional	Corrección monetaria	1999 Costo ajustado
Compañía de Seguros Ecuatoriano-Suiza S.A.	60,20	2.409.447	15.605.687	5.122.039	7.531.486
		2.409.447	15.605.687	5.122.039	7.531.486

E. Impuesto a la renta

En el año 1999, se produjeron dos ejercicios impositivos, el primero se inició el 1 de enero y concluyó el 30 de abril; los resultados de dicho ejercicio no se encuentran sujetos al impuesto a la renta.

El segundo ejercicio impositivo se inició el 1 de mayo y concluyó el 31 de diciembre, en este último las sociedades deben constituir una provisión para el impuesto a la renta, aplicando la tasa del 15%.

Durante el primer ejercicio impositivo, se eliminó el sistema de retenciones en la fuente por pagos efectuados localmente. En lo que se refiere al Impuesto del 1% a la Circulación de Capitales, se ha mantenido vigente durante todo el año, gravando todos los depósitos, acreditaciones y transacciones bancarias, así como los giros, transferencias y pagos al exterior.

Para el ejercicio fiscal del año 2000 se establece la tasa impositiva del 25% para sociedades y se reduce la tasa del impuesto a la circulación de capitales al 0,8%.

**Compañía Anónima Corporación Ecuatoriano-Suiza
INVERSUIZA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en miles de sucres)

La depuración de sus ingresos con el fin de determinar la utilidad gravable, fue como sigue:

	Enero - Abril	Mayo - Diciembre	Total
Utilidad (pérdida) del período	722.914	(42.162)	680.752
(+) Impuesto a la circulación de capitales	8.667	448	9.115
Más gastos no deducibles:			
Impuesto al patrimonio		53.580	53.580
Multas tributarias		2.402	2.402
Otros gastos		3.200	3.200
Utilidad antes de impuesto a la renta		17.468	630.685
(-) Impuesto a la circulación de capitales		(448)	-
Utilidad imponible		17.020	-
15% impuesto a la renta		2.553	-

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

	1999
Saldo inicial	-
Provisión del año	2.553
Saldo final	2.553

La Compañía no ha sido revisada en ningún año por parte de las autoridades fiscales.

F. Capital social

Al 31 de diciembre de 1999 el capital pagado está constituido por 8.674.011 acciones comunes a un valor nominal de 100 sucres cada una.

**Compañía Anónima Corporación Ecuatoriano-Suiza
INVERSUIZA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en miles de sucres)

G. Dividendos en acciones El saldo de esta cuenta corresponde a los dividendos recibidos en títulos de la Compañía de Seguros Ecuatoriano-Suiza S.A. en la cual mantiene inversiones.

H. Reserva legal La Ley de Compañías requiere por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital. Al 31 de diciembre de 1999 la Compañía apropió 67.820

I. Reserva facultativa Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en acta de accionistas.

J. Reexpresión monetaria Representa el saldo neto de reexpresar los activos y pasivos no monetarios y patrimonio de los accionistas.

El efecto de la Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, se resume a continuación:

Diciembre 31,	1999
Saldo inicial	-
Inversiones permanentes	2.608.946
Patrimonio de los accionistas	(78.598)
	<hr/> 2.530.348 <hr/>

K. Reserva por revalorización del patrimonio Se registran como contrapartida de los ajustes por corrección monetaria aplicados a las cuentas del patrimonio de los accionistas, excepto a la de resultados acumulados.

El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización o devolución, en caso de liquidación de la Compañía, las que no están gravadas con el impuesto a la renta.

**Compañía Anónima Corporación Ecuatoriano-Suiza
INVERSUIZA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en miles de sucres)

Para 1999, el saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria, ha sido transferido a esta cuenta, de acuerdo a la Ley No.98-17 de Reordenamiento en Materia Económica en el Area Tributario-Financiero.

- L. Utilidades retenidas** El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.
- M. Rentas varias** Corresponde principalmente a dividendos recibidos por acciones mantenidas en la Compañía de Seguros Ecuatoriano-Suiza S.A. y a intereses ganados por depósitos a plazos mantenidos en el Banco Bolivariano.
- N. Eventos subsecuentes** Entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de preparación del presente informe (Abril 16 del 2001), no han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
-