



ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

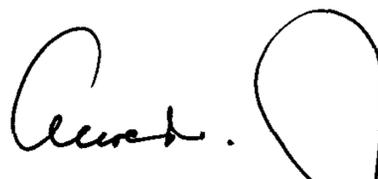
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

29 de abril del 2000

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y MIEMBROS DEL DIRECTORIO DE MECANOS S.A.C.I.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **MECANOS S.A.C.I.**, al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio 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.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 base 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.
3. Tal como se indica en la Nota 10 a los estados financieros, la compañía se encuentra desarrollando un proceso de análisis y conciliación con las autoridades tributarias, de los atrasos en las fechas de presentación y pagos de varios impuestos, con el propósito de establecer los montos que por concepto de intereses y multas debe cancelar, y poder regularizar su situación tributaria. Los estados financieros incluyen provisiones por S/.M. 716.970 para cubrir estos cargos al 31 de diciembre de 1999.

4. En nuestra opinión dependiendo de los efectos, si los hubiere del asunto mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MECANOS S.A.C.I.**, al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y el Ministerio de Finanzas en lo que respecta a la Corrección Monetaria del balance general.
5. Según se menciona en la Nota 14 a los estados financieros, la compañía requiere del desarrollo de un plan integral de reestructuración de sus operaciones, que le permita operar con rentabilidad, absorber las pérdidas en cambio diferidos por S/.M. 64.600.696 y pagar oportunamente sus obligaciones. Del éxito de este plan depende la capacidad de la compañía para operar como negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que podría resultar de la resolución final de esta incertidumbre.
6. Tal como se indica en la Nota 20 a los estados financieros, las condiciones económicas del país han sufrido fuertes deterioros en los últimos años, lo cual ha afectado considerablemente la capacidad productiva de los principales sectores del país. A la fecha de nuestro informe se encuentran en desarrollo, las reformas al marco legal que permitirán poner en práctica el nuevo sistema cambiario de dolarizaciones que contempla reformas estructurales al régimen monetario, tributario y laboral del país. No es posible en la actualidad, establecer las consecuencias de las situaciones indicadas y sus efectos sobre la posición financiera y los resultados de operación futuros de la compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en consideración estas circunstancias.


→
Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223


GINDIER ACEVEDO U.
Socio - Director
Licencia profesional
N° 16804



MECANOS S.A.C.I.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de sucres)**

<u>ACTIVOS</u>		<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos		1.326.186	Obligaciones Bancarias y Financieras	63.616.105
Inversiones temporales		4.027.101		
Documentos y Cuentas por Cobrar			Porción Corriente de la deuda a Largo Plazo	827.371
Clientes	20.474.788		Cuentas y Documentos por Pagar:	
Compañías relacionadas y accionistas	1.348.558		Proveedores	23.940.129
Funcionarios y empleados	96.127		Compañías Relacionadas y Accionistas	29.319.064
Impuesto a la renta - anticipado	11.988		Intereses por Pagar	12.504.200
Otros	828.298		Pasivos Acumulados	1.389.199
	-----		Beneficios Sociales	576.848
	22.759.759		Impuestos por Pagar	1.556.473
Menos: Provisión para cuentas dudosas	(4.371.168)	18.388.591		69.285.913
	-----			-----
Inventarios		47.870.564		

Total del Activo Corriente		71.612.442	Total del Pasivo Corriente	133.729.389

DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO		3.446.099	OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO	445.847
INVERSIONES EN SOCIEDADES		14.771.490	RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL	175.000
MUEBLES, EQUIPOS Y VEHICULOS Neto		1.229.114	PATRIMONIO	21.309.905
OTROS ACTIVOS		64.600.996		
		-----		-----
		155.660.141		155.660.141
		=====		=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

MECANOS S.A.C.I.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de sucres)**

VENTAS	60.173.984
COSTO DE VENTAS	(33.999.835)

Utilidad Bruta en Ventas	26.174.149
GASTOS DE OPERACIÓN:	
Ventas y Administración	(15.555.265)

Utilidad en Operación	10.618.884
OTROS (GASTOS) INGRESOS	
Intereses y Gastos Financieros (neto de intereses ganados por S/.M. 2.658.941)	(13.073.581)
Gastos de almacenaje	(1.214.940)
Otros	(864.740)

Pérdida del ejercicio antes de impuestos	(4.534.377)
1% de Impuesto a la circulación de capitales	(657.919)

Pérdida neta del Ejercicio	<u><u>(5.192.296)</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

MECANOS S.A.C.I.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de sucres)**

	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>APORTES PARA FUTURA CAPITA LIZACION</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESERVA POR REVALORIZA- CION DEL PATRIMONIO</u>	<u>REEXPRESION MONETARIA</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	1.980.000	15.202.281	1.330	8.092.904	-	(24.233.556)	1.042.959
Corrección Monetaria de activos y pasivos no monetarios y patrimonio	-	-	-	13.396.553	24.906.474	(12.843.785)	25.459.242
Corrección Monetaria de activos y pasivos en moneda extranjera	-	-	-	-	(64.600.996)	-	(64.600.996)
Transferencia de diferencias en cambio a cargos diferidos	-	-	-	-	64.600.996	-	64.600.996
Compensación de pérdidas acumuladas con saldo de reexpresión monetaria	-	-	-	-	(24.906.474)	24.906.474	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	(5.192.296)	(5.192.296)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	1.980.000	15.202.281	1.330	21.489.457	-	(17.363.163)	21.309.905

(1) Representado por 1'980.000 acciones ordinarias de valor nominal de S/. 1.000 cada una.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

MECANOS S.A.C.I.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de sucres)**

Flujo de efectivo por actividades de operación

Pérdida Neta del año	(5.192.296)
<hr/>	
Ajustes que concilian la pérdida neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación :	
Diferencia neta en cambio realizada en el cobro de documentos y en el pago de obligaciones	(11.706.221)
Depreciación de propiedad, planta y equipo	302.669
Utilidad en venta de activos fijos	(101.443)
Provisión de incobrables	3.969.364
Inversiones en acciones, dadas de baja	226
 Cambios en activos y pasivos de operaciones :	
Disminución en cuentas por cobrar	861.905
Aumento en inventarios	(8.381.036)
Disminución de gastos pagados por anticipado	592.081
Aumento en documentos y cuentas por pagar	40.820.208
<hr/>	
Total de ajustes a la utilidad neta	26.357.753
<hr/>	
Efectivo neto provisto en actividades de operación	21.165.457
<hr/>	
Flujo de efectivo por actividades de inversión :	
Adiciones en propiedad, planta y equipo	(210.457)
Producto de venta de activos fijos	311.959
<hr/>	
Efectivo neto originado en actividades de inversión	101.502
<hr/>	

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

MECANOS S.A.C.I.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**
(Expresado en miles de sucres)
(Continuación)

**Flujo de efectivo proveniente de actividades
de financiamiento :**

Disminución de obligaciones bancarias	(16.566.388)
Pago de haberes jubilatorios	(15.000)

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(16.581.388)

Incremento neto del efectivo	4.685.571
Efectivo e inversiones al inicio del año	667.716

Efectivo e inversiones al final del año	<u>5.353.287</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

MECANOS S.A.C.I.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 (Cifras expresadas en miles de sucres)

NOTA 1 - OPERACIONES:

MECANOS S.A.C.I. fue constituida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1965 y su objeto social es la importación y comercialización de maquinarias industriales y vehículos y sus correspondientes repuestos, partes y accesorios.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

a. Preparación de los estados financieros.

De conformidad con el Art. 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno (Ley 056 del 14 de diciembre de 1989), su Reforma (Ley 051 del 31 de diciembre de 1993), y sus Reglamentos, las sociedades deben reexpresar por inflación los activos y pasivos no monetarios y las cuentas patrimoniales incluidos en el balance general al fin de cada año. El producto neto originado en el incremento de activos, pasivos no monetarios y del patrimonio es registrado en la cuenta denominada Reexpresión Monetaria. (Ver Nota 18).

Debido a lo anterior, los estados financieros adjuntos incluyen la reexpresión del valor en libros de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio, aplicando el porcentaje de inflación anual (53% correspondiente al año 1999).

b. Inventarios

Los inventarios, excepto los inventarios en tránsito, se valoran al último costo de adquisición (ajustados por inflación en el caso de que no se hubiere efectuado compras en diciembre de 1999), que no excede al valor de mercado.

Inventarios en tránsito, incluyen el costo de las facturas de los proveedores más otros cargos relacionados con las importaciones, ajustados por inflación.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

c. Muebles, Equipos y Vehículos

Se presentan al valor acumulado al 31 de diciembre de 1998 (costo más las revalorizaciones y corrección monetaria) más el ajuste por inflación, por el año de 1999 (Véase Nota 9). La provisión para depreciación de los activos fijos se registra con cargo a los resultados del año utilizando tasas que se consideren adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta. De acuerdo con las disposiciones en vigencia, los cargos por depreciación sobre la reexpresión del año se llevan a los resultados a partir del ejercicio siguiente.

Los valores de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro.

d. Provisión para cuentas de cobro dudoso

Se establece con cargo a los resultados del año para cubrir las pérdidas que puedan llegar a producirse en la realización de los documentos y cuentas por cobrar.

e. Cargos diferidos

Representan diferencias de cambio, originadas con la actualización de las cuentas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999, transferidas de la cuenta patrimonial reexpresión monetaria para su amortización en un período de hasta cinco años (Véase Nota 2f) y 18).

f. Cuentas en Moneda Extranjera

Las cuentas en moneda extranjera han sido convertidas a sucres utilizando las tasas de cambio apropiadas vigentes al fin del año en el mercado libre de cambios (S/. 20.000 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 1999).

De conformidad con lo establecido en el reglamento de aplicación del sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros, las diferencias de cambio resultantes (S/.M. 64.600.996 al 31 de diciembre de 1999) se registran en una cuenta del patrimonio denominada Reexpresión Monetaria.(Véase además literal e) anterior).

NOTA 3 - CUENTAS EN MONEDA EXTRANJERA

El siguiente es un detalle de las cuentas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999:

	US\$		
	<u>CORRIENTE</u>	<u>LARGO PLAZO</u>	<u>TOTAL</u>
Activos -			
Caja y Bancos	38.630	-	38.630
Inversiones temporales	185.140	-	185.140
Documentos y cuentas por cobrar	1.672.162	203.720	1.875.882
Documentos descontados	(162.350)	(25.703)	(188.053)
Compañías filiales y relacionadas	64.481	-	64.481
	<u>1.798.063</u>	<u>178.017</u>	<u>1.976.080</u>
Pasivos -			
Obligaciones bancarias	(3.134.022)	(22.292)	(3.156.314)
Proveedores	(1.074.694)	-	(1.074.694)
Intereses por pagar	(612.698)	-	(612.698)
Compañías relacionadas	(1.544.353)	-	(1.544.353)
	<u>(6.365.767)</u>	<u>(22.292)</u>	<u>(6.388.059)</u>
Posición neta activa (pasiva)	<u>(4.567.704)</u>	<u>155.725</u>	<u>(4.411.979)</u>

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

Constituyen Certificados de Depósito Reprogramados, obtenidos de la comercialización de vehículos por compra directa, por montos de S/.M. 324.314 y US\$ 185.140 para ser utilizados en cancelaciones de obligaciones bancarias

NOTA 5 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Documentos y cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 1999, comprenden:

	<u>CORRIENTE</u> <u>S/.M.</u>	<u>PORCION</u> <u>LARGO PLAZO</u> <u>S/.M.</u>	<u>TOTAL</u> <u>S/.M.</u>
Documentos por Cobrar (1)	26.254.151	5.563.386	31.817.537
(-) Intereses no devengados	(2.532.366)	(1.603.225)	(4.135.591)
(-) Documentos descontados	(3.246.997)	(514.062)	(3.761.059)
	<u>20.474.788</u>	<u>3.446.099</u>	<u>23.920.887</u>

NOTA 5 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR
(Continuación)

(1) Valores recuperables en cuotas mensuales hasta el mes de enero del 2003.

Al 31 de diciembre de 1999, la compañía tenía entregada cartera de clientes por aproximadamente S/.M. 15.597.420 (US\$ 779.871) en garantía de obligaciones bancarias.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre de 1999 comprenden:

Maquinaria agrícola y de construcción	19.304.774
Vehículos pesados	338.928
Repuestos y accesorios	7.609.939
Mercaderías en tránsito	21.192.853

	48.446.494
(-) Provisión por obsolescencia de repuestos	(575.930)

	<u>47.870.564</u>

Al 31 de diciembre de 1999 existían inventarios por aproximadamente S/.M. 44.413.880 (US\$ 2.220.694) dados en garantía de obligaciones bancarias.

NOTA 7 - CUENTAS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

MECANOS S.A.C.I. forma parte de un grupo de compañías que poseen accionistas comunes, dedicadas a actividades comerciales, agropecuarias, agroindustriales, inmobiliarias y de servicios.

El siguiente es un detalle de las transacciones efectuadas (en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros) con compañías relacionadas durante el año y de los saldos al 31 de diciembre de 1999:

	<u>S/.M.</u>
VENTA DE MERCADERÍAS	528.603
PRÉSTAMOS	4.102.343
SERVICIOS RECIBIDOS	2.012.005

NOTA 7 - CUENTAS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

CUENTAS POR COBRAR A

<u>Accionista:</u>	
Diego Ribadeneira	184.684

	184.684
<u>Relacionadas:</u>	
Talleres Internacional Cía. Ltda.	85.625
Mecanización Cía. Ltda.	92.237
Rancho Brahaman S.A.	57.695
Mayorcorp S.A. (incluye US\$ 50.802)	642.270
Autocom Lit S.A. (incluye US\$ 13.679)	261.879
Otras menores	24.168

	1.163.874

TOTAL	1.348.558
	=====

CUENTAS POR PAGAR A -

<u>Accionistas:</u>	
Inversiones Aries S.A. (incluye US\$ 168.498)	3.763.000
Florida & South América	16.874

	3.779.874
<u>Relacionadas:</u>	
Madirt Cia. Ltda.	32.480
Equipartes S.A. (incluye US\$ 1.120.444)	22.179.943
IGSA S.A. (incluye US\$ 255.411)	3.192.490
Conserge Cia. Ltda.	100.880
Otras menores	33.397

	25.539.190

TOTAL	29.319.064
	=====

Las cuentas con compañías relacionadas no están sujetas a intereses ni se han establecido plazos de cobros y / o pagos sobre los saldos.

NOTA 8 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

El saldo de inversiones en sociedades al 31 de diciembre de 1999, comprende :

	<u>% Participación</u>	<u>Valor Patrimonial Proporcional</u>	<u>Valor en Libros</u>
IGSACORPUS	100	14.588.658	14.587.236
Aportes para Futura Capitalización de Coserge S.A.	-	-	180.395
Otras menores	-	-	3.859
			<u>14.771.490</u>

NOTA 9 - MUEBLES, EQUIPOS Y VEHICULOS:

El activo fijo al 31 de diciembre de 1999 se halla compuesto de:

	<u>S/.M.</u>	<u>TASA ANUAL DE DEPRECIACION</u>
Muebles, enseres y equipos	3.825.278	10 y 20%
Vehículos	1.473.845	20%
	<u>5.299.123</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(4.070.009)</u>	
Activo Fijo neto	<u>1.229.114</u>	

NOTA 9 - MUEBLES, EQUIPOS Y VEHICULOS
(Continuación)

El movimiento de las cuentas muebles y enseres, equipos y vehículos por el año terminado el 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

	<u>S/.M.</u>
Saldo (valor neto) al 31 de diciembre de 1998	1.114.724
Adiciones , retiros y/o ventas, netas	(58)
Depreciación efectuada en el año	(302.669)
Reexpresión monetaria del año	417.117

Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>1.229.114</u>

NOTA 10 - IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de impuestos por pagar al 31 de diciembre de 1999, estaba conformado por:

<u>Año de Causación</u>	Impuesto al Valor Agregado (IVA)			Impuesto sobre Patrimonio	Intereses y Multas	<u>Total</u>
	<u>Cobrados en Facturación (Venta)</u>	<u>Retenidos a Proveedores (Compra)</u>	<u>Retenciones de Impuesto a la Renta</u>			
1995	3.823	-	-	-	18.959	22.782
1996	21.376	-	-	-	85.784	107.160
1997	-	-	-	19.813	62.304	82.117
1998	2.238	26.648	90.947	-	218.579	338.412
1999	537.849	88.840	-	47.969	331.344	1.006.002
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total	<u>565.286</u>	<u>115.488</u>	<u>90.947</u>	<u>67.782</u>	<u>716.970</u>	<u>1.556.473</u>

La compañía se encuentra en un proceso de análisis de las declaraciones de impuestos presentados con el objeto de conciliar con las autoridades tributarias correspondientes, los atrasos en que ha incurrido y los montos que por concepto de multas e intereses debe cubrir, para regularizar completamente su situación tributaria.

NOTA 11 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Las obligaciones bancarias y financieras al 31 de diciembre de 1999 comprenden:

a. Corto plazo

- Obligaciones en moneda nacional por S/.M. 699.462 que se encuentran vencidas y con intereses a tasas anuales que fluctúan entre el 56% y el 58%.
- Obligaciones en moneda extranjera por US\$ 1.818.553 a plazos entre 30 y 330 días, y con intereses a tasas que fluctúan entre el 6.75% y 26% (1).
- Cartas de crédito abiertas vencidas y no renovadas que se mantienen con el Banco del Progreso en proceso de liquidación, por US\$ 1.274.100.

b. Largo plazo

	<u>US\$</u>	TASA ANUAL DE INTERESES %	PORCION CORRIENTE S/.M.	PORCION LARGO PLAZO S/.M.	<u>TOTAL</u> S/.M.
Leasincorp Préstamos pagaderos en dividendos mensuales con vencimientos hasta agosto del año 2001.	63.661	18	827.371	445.847	1.273.218

El siguiente es un detalle de los vencimientos de capital de las obligaciones bancarias y financieras hasta la fecha de cancelación:

	<u>US\$</u>	<u>S/.M.</u>
1999	12.535	250.686
2000	28.834	576.685
2001	22.292	445.847

(1) Estas obligaciones se encuentran garantizadas con cartera e inventarios. (Véase Notas 5 y 6), y una hipoteca sobre un terreno de propiedad de la compañía IGSACORPUS S.A. (compañía relacionada) por un monto de US\$ 300.000.

NOTA 12 - PASIVOS ACUMULADOS

El saldos de Pasivos Acumulados al 31 de diciembre de 1999; representa las provisiones efectuadas, para atender el pago de los siguientes servicios:

	<u>S/.M.</u>
Honorarios profesionales	207.042
Servicios generales	176.297
Comisiones a vendedores	389.383
Reclamos de garantía	104.580
Primas de seguros	162.990
Pago patentes	20.779
Gastos personal	61.543
Varios menores	266.585

	<u>1.389.199</u>

NOTA 13 - BENEFICIOS SOCIALES

El siguiente es el movimiento de los beneficios sociales durante el año terminado el 31 de diciembre de 1999:

	Saldo al 31 de diciembre de <u>1997</u>	<u>Incremento</u>	Pagos y / o <u>utilizaciones</u>	Saldos al 31 de diciembre de <u>1999</u>
Beneficios Sociales (1)	160.255	2.524.025	(2.107.432)	576.848
Jubilación Patronal	190.000	-	(15.000)	175.000

(1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto, décimo quinto sueldos, aportes patronal y personal y préstamos quirografarios.

NOTA 14 - FLUJOS DE OPERACION NEGATIVOS

La compañía ha sufrido pérdidas importantes, ocasionadas básicamente por la falta de adecuados niveles de ventas, lo cual ha ocasionado flujos de fondos negativos y deficiencias en su capital de trabajo, cubiertos por endeudamientos bancario, lo que ha ocasionado a su vez altos gastos financieros.

NOTA 14 - FLUJOS DE OPERACION NEGATIVOS
(Continuación)

Los accionistas y gerencia de la compañía se encuentran implementado estrategias que permitan generar la rentabilidad requerida y los flujos de fondos necesarios y que comprenden:

- Reestructuración y cancelación de los pasivos bancarios a través de prestamos de accionistas.
- Incursión en la comercialización de nuevas marcas que permitan precios competitivos y marginar mejores utilidades.
- Fusión administrativa de todo el grupo de compañías, ayudando a absorber de mejor manera los costos fijos.

NOTA 15 - PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de los beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos los veinticinco años de trabajo con ellos. La provisión es constituida en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

NOTA 16 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que dicha reserva alcance al menos el 50% del capital social. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizarse para absorber pérdidas.

NOTA 17 - RESERVA REVALORIZACION DEL PATRIMONIO:

De acuerdo al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en lo que respecta al Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros, el valor correspondiente a la reexpresión de las cuentas patrimoniales, excepto utilidades o pérdidas acumuladas, debe ser acreditado a una cuenta denominada Reserva por Revalorización del Patrimonio.

El saldo de esta cuenta sólo podrá ser utilizado para incrementar el capital luego de compensar contablemente el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria, o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

El valor correspondiente a la reexpresión de utilidades o pérdidas acumuladas debe registrarse como un mayor valor de las utilidades o pérdidas acumuladas, según corresponda.

NOTA 18 - REEXPRESION MONETARIA

De acuerdo al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en lo que respecta al Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros, el producto neto originado en el incremento de los activos no monetarios, pasivos no monetarios y del patrimonio es registrado en una cuenta patrimonial denominada Reexpresión Monetaria.

La "Ley de Reordenamiento en Materia Económica en el área Tributaria Financiera" (Ver Nota 17), en su artículo 15 establece que el saldo de la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria producto de la aplicación del sistema de Corrección Monetaria hasta el 31 de diciembre de 1999, será transferido a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio luego de compensadas las pérdidas de ejercicios anteriores, si las hubiere.

La Superintendencia de Compañías emitió en el mes de octubre de 1999, la Resolución No.99-1-3-3-0011, en la cual estableció que el saldo deudor originado en la actualización de las cuentas de activos y pasivos de moneda extranjera podría ser transferido a una cuenta de "Activo Diferido" para ser amortizado de un período de hasta cinco años, a partir del siguiente ejercicio económico.

De acuerdo a esta resolución la compañía transfirió diferencias de cambio por S/.M. 64.600.996 a la cuenta de Cargos Diferidos. En la mencionada resolución se establece que las compañías que apliquen este procedimiento no podrán distribuir utilidades de ejercicios futuros, hasta tanto el cargo diferido esta completamente anualizado.

NOTA 19 - REFORMAS TRIBUTARIAS

1. El 1° de diciembre de 1998, el Congreso Nacional expidió la "Ley de Reordenamiento en materia económica en el área tributario-financiera", en la cual en su título primero se crea un impuesto de uno por ciento (1%) a la circulación de capitales sobre las operaciones y transacciones monetarias que se realicen a través de las instituciones que integran el sistema financiero nacional; la base imponible del impuesto a la circulación de capitales es el monto de la acreditación, depósito o el monto de cheque, transferencia o giro al exterior.

Al crear éste impuesto en la misma Ley se indicó que se "exoneraba" a partir del 1° de enero de 1999 a todos los sujetos pasivos de impuesto a la renta de la obligación de efectuar las declaraciones y pagos del Impuesto a la Renta por los ingresos que se generan a partir de esa fecha.

2. El 30 de abril de 1999, se publicó la "Ley para la reforma de las Finanzas Públicas", donde se elimina la exoneración de efectuar las declaraciones y pagos del impuesto a la renta (establecida anteriormente) y se fija una tasa del 15% sobre las utilidades por concepto de impuesto a la renta. Por el año 1999 el impuesto a renta rige para las utilidades originadas en el período comprendido entre el 1° de mayo y el 31 de diciembre.

NOTA 19 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

3. El 15 de noviembre de 1999, se publicó la "Reforma a la Ley de Régimen Tributario Interno", donde se fija una tasa del 25% sobre las utilidades a partir del año 2000, por concepto de impuesto a la renta y se reduce el impuesto a la circulación de capitales a la tasa del 0.8%

NOTA 20 - ENTORNO ECONOMICO DEL PAIS

Las condiciones económicas de los últimos años en el país, han venido experimentando fuertes deterioros, los cuales se han incrementado considerablemente durante el año de 1999. Este deterioro reflejado, fundamentalmente en la iliquidez de los mercados financieros nacionales e internacionales, la volatilidad en las tasas de interés y del tipo de cambio de la moneda nacional frente al dólar estadounidense, ha afectado fuertemente la capacidad productiva de los principales sectores del país.

A principios del año 1999, las autoridades monetarias, modificaron la política cambiaria del país, lo que originó una devaluación de la moneda en aproximadamente 200%, para dicho año.

En adición, la inestabilidad económica ocasionó que el Estado Ecuatoriano tuviese que tomar algunas medidas emergentes, tales como el congelamiento de los depósitos monetarios privados en los bancos, el traspaso en varios bancos privados de propiedad, o en control, al Estado y recientemente el anuncio de que a partir del 10 de enero del año 2000 rige un nuevo sistema cambiario en el país denominado "dolarización", en base a una tasa de conversión única de S/. 25.000 por dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

El proceso de dolarización, se puso en práctica a partir del 1° de abril del presente año.