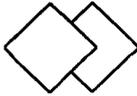


**GUILLERMO
CARDENAS**

AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

**INDUSTRIA DE
ENLATADOS
ALIMENTICIOS
"IDEAL Cía. Ltda."
Informe de Auditoría
Externa al 31 de
Diciembre de 1.999**

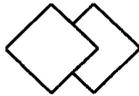




INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de socios de:
INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS "IDEAL Cía. Ltda."

1. He auditado el balance general adjunto de **INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS "IDEAL Cía. Ltda."**, al 31 de Diciembre de 1.999, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base al proceso de mi auditoría.
2. Mi auditoría se efectuó de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría incluye, sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.
3. La Compañía no realizó la corrección monetaria de los inventarios, en el rubro de suministros y materiales, activos diferidos y gastos anticipados.
4. No ajustó ciertas obligaciones en moneda extranjera, cuyo efecto es de S/. 274.000.000 en el estado de resultados al 31 de diciembre de 1999.
5. No he podido determinar la razonabilidad de la valuación de los inventarios y del costo de ventas, debido a la ausencia documentaria de los registros contables del área en referencia.
6. En mi opinión, excepto por las situaciones descritas en los párrafos tercero, cuarto y quinto, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS "IDEAL Cía. Ltda."** al 31 de Diciembre de 1999, el resultado de sus operaciones y evolución del patrimonio por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.



**A la Junta de socios de:
INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS "IDEAL Cía. Ltda."**

7. Como se explica en nota 2da., la Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados.
8. Las condiciones económicas durante 1999, se han visto afectadas por la pérdida de la capacidad productiva y comercial de los principales sectores financieros del país, cuyo origen fue el congelamiento de los depósitos monetarios, total iliquidez de recursos financieros, tasas de interés que alcanzaron el 70% y 80% anual, una devaluación que superó el 200% y un déficit fiscal del 7% entre otros. Estas situaciones originan que el Gobierno Ecuatoriano tome la decisión a partir de enero 10 del 2000 de establecer un nuevo sistema cambiario, la Dolarización y la Ley del Desagio (reducción de las tasas de interés activas a 16.82% y pasivas a 9.35% de los depósitos y créditos pactados hasta el 10 de enero del 2000 y fijación de una tasa del 18% aproximadamente para créditos) estableciéndose un tipo de cambio de S/. 25.000 por dólar. A la fecha de nuestro informe, las reformas a la nueva estructura cambiaria han sido legalizadas por los organismos competentes; por lo tanto, los ajustes de las situaciones mencionadas y sus efectos sobre la posición financiera deben ser analizados considerando estas circunstancias.
9. La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS "IDEAL Cía. Ltda."** al 31 de Diciembre de 1999, se emitirá por separado.

Manta - Ecuador
Agosto 25 del 2000

W. Guillermo Cárdenas C.
CPA No. 15.924

**Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 301**

INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS IDEAL Cia. Ltda.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

<u>ACTIVOS</u>		<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:		PASIVOS CORRIENTES:	
Bancos (Nota 3)	S/. 1,652,598,758	Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 9)	S/. 5,827,841,500
Documentos y cuentas por cobrar:		Documentos y cuentas por pagar:	
Clientes exterior	4,386,026,492	Cartas de crédito	1,597,461,050
Clientes nacionales	728,502,834	Proveedores	5,160,855,147
Empleados y tripulantes	228,482,155	Anticipo clientes	2,062,925,000
Otras cuentas por cobrar (Nota 4)	229,192,977	Otras cuentas por pagar (Nota 11)	536,502,397
		Socios (Nota 12)	9,361,483,560
Sub-total	<u>5,572,204,458</u>	Gastos acumulados:	
Inventarios (Nota 5)	9,398,248,733	15% Participación a Trabajadores (Notas 13 y 14)	156,284,702
Gastos pagados por anticipado (Nota 6)	217,045,461	Impuesto a la Renta (Notas 13 y 14)	32,239,690
		Beneficios sociales (Nota 10)	40,903,211
Total corriente	<u>16,840,097,410</u>	Total corriente	<u>24,776,496,257</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 7)	10,196,490,027	PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	
OTROS ACTIVOS (Nota 8)	8,063,654,791	Capital social (Nota 15)	50,000,000
Total	<u>S/. 35,100,242,228</u>	Reserva legal (Nota 22)	27,991,587
		Otras reservas	48,279,802
		Utilidades retenidas (Nota 19)	262,601,822
		Utilidad del ejercicio	249,529,498
		Aportes futura capitalización	624,550,722
		Reserva revalorización patrimonial (Notas 16 y 17)	9,060,792,540
		Total patrimonio	<u>10,323,745,971</u>
		Total	<u>S/. 35,100,242,228</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)

INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS IDEAL Cía. Ltda.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:

Ventas conservas	S/. 19,886,889,855
Ventas pesca blanca	16,584,536,517

Menos:

Costo de ventas conservas	(27,679,979,625)
Costo de ventas pesca blanca	(3,543,843,676)

UTILIDAD BRUTA 5,247,603,071

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos administrativos	(2,982,620,464)
Gastos de venta	(1,915,643,509)
Gastos financieros	(763,443,605)

Total gastos (5,661,707,578)

PERDIDA OPERACIONAL (414,104,507)

Otros ingresos 846,130,366

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN
A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA** S/. 432,025,859

Menos:

15% Participación a Trabajadores	150,256,671
15% Impuesto a la Renta	32,239,690

Sub-total 182,496,361

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO S/. 249,529,498

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)

INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS IDEAL Cía. Ltda.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	CAPITAL	RESERVA	OTRAS	UTILIDADES	UTILIDAD	APORTES	RESERVA	REEXPRESION	TOTAL
	SOCIAL	LEGAL	RESERVAS	RETENIDAS	DEL	FUTURA	REVALORIZACION	MONETARIA	
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Saldos iniciales	50,000,000	20,668,759	33,634,145	284,867,181	-	-	1,890,192,052	1,758,110,333	4,037,472,470
Transferencia	-	7,322,828	14,645,657	(22,265,359)	-	-	-	-	(296,874)
Corrección monetaria 1999	-	-	-	-	-	-	55,280,858	4,397,216,739	4,452,497,597
Transferencia	-	-	-	-	-	-	7,115,319,630	(7,115,319,630)	-
Ajuste	-	-	-	-	-	-	-	959,992,558	959,992,558
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	249,529,498	-	-	-	249,529,498
Aportes en especie	-	-	-	-	-	624,550,722	-	-	624,550,722
Saldos finales	50,000,000	27,991,587	48,279,802	262,601,822	249,529,498	624,550,722	9,060,792,540	-	10,323,745,971

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)

INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS IDEAL Cía. Ltda.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	S/.	38,910,661,457
Efectivo pagado a proveedores y otros		(34,636,459,252)
Empleados y tripulantes		(228,482,155)
Otras cuentas por cobrar		(10,357,138)
Gastos pagados por anticipado		(102,179,033)
Otros activos		(8,063,654,791)
Otras cuentas por pagar		(2,122,060,258)
Beneficios sociales		(84,734,153)
Otros ingresos		846,130,366

EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES		<u>(5,491,134,957)</u>
---------------------------------------	--	-------------------------------

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Activos fijos		(4,211,542,608)
---------------	--	-----------------

EFFECTIVO NETO POR INVERSIONES		<u>(4,211,542,608)</u>
---------------------------------------	--	-------------------------------

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones financieras corto plazo		7,425,302,550
Aportes socios		624,550,722

EFFECTIVO NETO POR FINANCIAMIENTO		<u>8,049,853,272</u>
--	--	-----------------------------

TOTAL MOVIMIENTO FLUJO	S/.	<u>(1,652,824,293)</u>
-------------------------------	------------	-------------------------------

Explicado en:

Caja-bancos y equivalentes de efectivo al final		1,652,598,758
Caja-bancos y equivalentes de efectivo al inicio		(225,535)

Diferencia	S/.	<u>1,652,824,293</u>
-------------------	------------	-----------------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)

INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS IDEAL Cía. Ltda.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION EFECTIVO NETO POR OPERACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

UTILIDAD NETA DEL AÑO S/. 249,529,498

**PARTIDAS DE CONCILIACION QUE NO ORIGINARON
MOVIMIENTOS DE FONDOS**

Depreciación 1,555,675,855
Beneficios sociales 241,802,185

Sub -total 1,797,478,040

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por cobrar (5,077,600,860)
Inventarios (5,968,955,633)
Gastos pagados por anticipado (102,179,033)
Documentos y cuentas por pagar 3,610,593,391

Sub -total (7,538,142,135)

EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES S/. (5,491,134,597)

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)

**INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS
"IDEAL Cía. Ltda."
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador, en Noviembre de 1973. Su principal objeto social es la importación y exportación de la industria de pesca y todas sus actividades relacionadas.

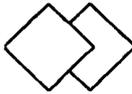
2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

Resumimos los principios y políticas contables aplicados por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

2.a. Bases de presentación

La Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia. Las principales diferencias entre estas normas y los principios contables se describen a continuación:

- El Reglamento de la Ley de régimen Tributario Interno y disposiciones de la Superintendencia de Compañías establecen el ajuste por corrección monetaria se aplique únicamente a las partidas no monetarias del balance general y su efecto se registra en el patrimonio de los socios. Los principios contables requieren que la reexpresión se ajuste a todos los estados financieros y el efecto (utilidad o pérdida) por exposición a la inflación se registre en los resultados del período corriente.
- El estado de resultados está presentado a costos históricos, excepto los cargos que provienen de activos no monetarios, como depreciaciones y amortizaciones, que se calculan en base al valor reexpresado.
- El sistema de corrección monetaria no contempla en forma integral los efectos de la variación en el poder adquisitivo del sucre, tal como lo recomienda el Pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999**

2.b. Inventarios

Los inventarios están valorados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo se ha determinado por diferencia de inventarios por las características de rotación de estos inventarios y considerando el valor neto de realización, no se ajustó por corrección monetaria estos activos.

2.c. Propiedad, planta y equipo

Están registrados al costo histórico, modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria, sobre la base del índice general de precios, excepto aquellos activos importados o de fabricación extranjera que se reexpresaron en los años 1993 y 1994 sobre la base del porcentaje de devaluación del sucre.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

La depreciación es calculada sobre valores históricos modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria, sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 5 y 10 años.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

De acuerdo a disposiciones legales vigentes, la depreciación sobre el monto de reexpresión anual se lleva a resultados a partir del año subsiguiente.

2.d. Estimaciones contables

Las normas de la Superintendencia de Compañías, requiere que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

Ver siguiente página: Períodos contables



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999**

2.e. Períodos contables

Por disposiciones legales la Compañía para su declaración fiscal, divide el ejercicio económico 1999 en dos períodos, estos son de enero a abril y de mayo a diciembre de ese año, cuyo efecto determina la proporcionalidad de ingresos, costos y gastos de cada uno de esos períodos.

2.f. Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se expresan en sucres a la tasa referencial emitida por el Banco Central del Ecuador. El diferencial cambiario originado por el ajuste y cancelaciones contables de activos y pasivos en moneda extranjera, se registran en los resultados corrientes del ejercicio.

Al 31 de Diciembre de 1999, los activos y pasivos en moneda extranjera han sido ajustados a S/. 20.050 por US\$ 1,00.

A la fecha de emisión de este informe, el dólar se cotizó a S/. 25.000 por US\$ 1,00.

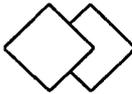
2.g. Reconocimiento del ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

3. BANCOS

Incluye:

	VALOR S/.
- Bancos moneda nacional	19,723,750
- Bancos moneda extranjera	1,632,875,008
Total	<u>1,652,598,758</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999**

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	VALOR S/.
- Envases Manabí	124,126,544
- Proveedores	69,378,470
- Otros	35,687,963
Total	<u>229,192,977</u>

5. INVENTARIOS

Incluye:

	VALOR S/.
- Materia prima	1,817,887,855
- Suministros y materiales	2,387,863,964
- Productos terminados	5,192,496,914
Total	<u>9,398,248,733</u>

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

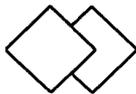
Incluye S/. 217.045.461 por concepto de retenciones de Impuesto a la Renta del ejercicio económico 1998.

Ver siguiente página: Propiedad, planta y equipo

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	SALDO INICIAL S/.	ADICIONES S/.	CORRECCION MONETARIA S/.	SALDO FINAL S/.
Terrenos	328,893,517	458,408,981	-	787,302,498
Equipos y maquinaria en montaje	38,636,206	17,070,872	-	55,707,078
Proyectos y construcciones	12,293,255	233,872,746	-	246,166,001
Edificios	1,208,451,082	4,400,000	641,839,406	1,854,690,488
Maquinaria y equipo	3,679,132,746	2,887,851,362	1,949,940,354	8,516,924,462
Equipo auxiliar	3,275,402,619	609,938,647	2,000,160,234	5,885,501,500
Muebles y enseres	368,301,132	-	193,358,600	561,659,732
Vehículos	878,813,609	-	465,771,212	1,344,584,821
Instalación edificio	632,975,388	-	335,476,956	968,452,344
Sub-Total	10,422,899,554	4,211,542,608	5,586,546,762	20,220,988,924
DEPRECIACION :				
Edificios	671,984,294	60,422,556	148,366,502	880,773,352
Maquinaria y equipo	2,291,311,558	941,886,475	1,417,443,237	4,650,641,270
Equipo auxiliar	1,636,355,789	327,540,264	350,333,000	2,314,229,053
Muebles y enseres	317,676,850	18,415,056	72,020,756	408,112,662
Vehículos	865,985,606	175,762,728	181,105,590	1,222,853,924
Instalación edificio	430,767,457	31,648,776	85,472,403	547,888,636
Sub-Total	6,214,081,554	1,555,675,855	2,254,741,488	10,024,498,897
TOTAL	4,208,818,000	2,655,866,753	3,331,805,274	10,196,490,027



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999**

8. OTROS ACTIVOS

La Compañía en el ejercicio económico 1999, procede a reparar el barco pesquero Alize, cuyo monto fue de S/. 12.082.438.546. Se amortizó en ese período S/. 4.018.783.755, teniendo un saldo de S/. 8.063.654.791 que se amortizará en el período económico 2000.

9. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Incluye:

	VALOR S/.
Banco Internacional:	
- OP No. PFT1-700300608, por US\$ 300.000, con vencimiento a 90 días, en Febrero 20 del 2000, al 17% de interés anual con garantía sobre firmas de Gerencia General.	5,355,000,000
Banco de Crédito:	
- OP No. 3001100025, por US\$. 12.400, con vencimiento a 90 días al 22% de interés anual con garantía sobre firmas de Gerencia General.	148,800,000
Sobregiros bancarios	324,041,500
Total	<u>5,827,841,500</u>

Ver siguiente página: Movimiento de provisiones

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

10. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre de 1999, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	DECIMO QUINTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES	15% PARTICIPACION TRABAJADORES	IMPUESTO A LA RENTA	JUBILACION PATRONAL
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
SALDOS INICIALES	1,258,925	1,560,601	4,554,017	10,077,016	6,056,703	17,763,119	24,409,428	296,875
Débitos:								
Pagos	(1,284,339)	(4,461,945)	(414,917)	(18,918,298)	(8,480,029)	(11,735,088)	(24,409,428)	-
Créditos:								
Provisión	17,042,906	14,053,310	3,450,940	17,045,461	7,416,332	156,284,702	32,239,690	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	(296,875)
SALDOS FINALES	17,017,492	11,151,966	7,590,040	8,204,179	4,993,006	162,312,733	32,239,690	-

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999**

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

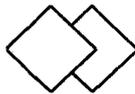
	TOTAL S/.
- Dreó José	407,107,500
- Gavela Jorge	662,891
- Pacheco Bolívar	(26,000)
- Palau Jorge	92,784,000
- Impuestos por pagar	8,518,109
- Otros	27,455,897

Total 536,502,397

12. PRESTAMOS SOCIOS

Corresponde a préstamos de socios de la Compañía para la compra de bienes de uso y capital de trabajo, principalmente.

**Ver siguiente página: Participación a trabajadores
e impuesto a la renta**



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999**

13. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	Enero-Abril	Mayo-Diciembre	TOTAL
	S/.	S/.	S/.
Ingresos	8,746,818,000	27,724,608,372	36,471,426,372
Costo de ventas	(9,712,438,925)	(21,511,384,376)	(31,223,823,301)
Gastos	(1,012,188,619)	(4,649,518,959)	(5,661,707,578)
Resultado Operacional	(1,977,809,544)	1,563,705,037	(414,104,507)
Otros Ingresos/Egresos	2,094,733,023	(1,248,602,657)	846,130,366
Utilidad antes de deducciones	116,923,479	315,102,380	432,025,859
1% ICC			<u>569,685,278</u>
Base para 15% Trabajadores			1,001,711,137
15% Participación a Trabajadores		(100,171,114)	<u>150,256,671 (*)</u>
Base para Impuesto a la Renta		214,931,266	
Impuesto a la Renta		<u>32,239,690</u>	

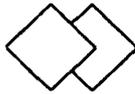
(*) Detalle de la Participación a Trabajadores:

	VALOR
	S/.
- Años anteriores	6,028,031
- Año 1.999	150,256,671
Total	<u>156,284,702</u>

14. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS Y REGISTROS CONTABLES

Los estados financieros adjuntos, para efectos de presentación en este informe se han realizado algunas reclasificaciones, que producen algunas diferencias con los registros contables, cuyo detalle es el siguiente:

Ver siguiente página



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999**

	ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS	REGISTROS CONTABLES	DIFERENCIA
	S/.	S/.	S/.
15% Participación a Trabajadores	150,256,671	-	150,256,671
Impuesto a la Renta	32,239,690	-	32,239,690
Utilidad del Ejercicio	249,529,498	432,025,859	(182,496,361)

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1999, el capital social de S/. 50.000.000, está integrado por 50.000 participaciones, negociables por un valor de S/. 1.000 cada una a valor nominal unitario.

16. AJUSTE POR CORRECCIÓN MONETARIA

Disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías y establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, han instruido a las Compañías sujetas a su revisión la aplicación obligatoria del sistema de reexpresión monetaria, cuyo objetivo es corregir las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio en concordancia con el proceso inflacionario y devaluatorio del país.

El sistema de corrección antes descrito, no incluye la reexpresión del estado de resultados y de flujos de efectivo; consecuentemente, se presentan a sures históricos, excepto por la depreciación y amortización de los activos sujetos a reexpresión.

Un resumen de la aplicación del sistema de corrección monetaria al 31 de Diciembre de 1999, se expresa así:

	EFFECTO DE CORRECCION	
	DEUDOR	ACREEDOR
	S/.	S/.
Activo fijo	3,331,805,274	-
Reserva revalorización patrimonio	-	55,280,858
Reexpresión monetaria	-	3,276,524,416

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999**

17. RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIAL

Acumula los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades de libre disposición, el saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo pero puede capitalizarse (tributará el 20% si existiera una compensación de la reexpresión monetaria con saldo acreedor) con aprobación de Junta.

18. REEXPRESION MONETARIA

Incluye los ajustes a las partidas no monetarias del balance general, esta cuenta no se corrige monetariamente. Al 31 de diciembre de 1999 el saldo de esta cuenta (saldo acreedor por S/. 7.115.319.630), fue reclasificada a la reserva de revalorización patrimonial, en cumplimiento a lo establecido en el R.O 350 de diciembre de 1999.

19. UTILIDADES RETENIDAS

El saldo de utilidades retenidas registrado al 31 de diciembre de 1999, está a disposición de los accionistas y puede ser capitalizado, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

20. INDICE DE PRECIOS

Los cambios en el nivel general de precios pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado del año, la variación del índice inflacionario anual al 31 de diciembre de los últimos cinco años, se presenta en el siguiente cuadro:

AÑO QUE TERMINO	PORCENTAJE DE VARIACION
1995	22.8
1996	25.5
1997	30.7
1998	45.0
1999	60.0



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999**

21. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Un resumen de los activos y pasivos en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, es el siguiente:

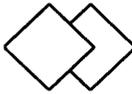
	VALOR US\$
ACTIVOS:	
- Bancos	81,440
- Cuentas por cobrar clientes	219,404
Sub-total	<u>300,844</u>
PASIVOS:	
- Cuentas por pagar (Bancos)	312,400
- Proveedores	140,352
Sub-total	<u>452,752</u>
Posición pasiva en moneda extranjera	<u><u>(151,908)</u></u>

22. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Socios, que se realiza en el período subsiguiente.

23. SITUACION TRIBUTARIA

La Compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico de 1.997 inclusive, de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, no surgieron diferencias importantes con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999**

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre de 1999 y la fecha de preparación de este informe (25 de agosto del 2000), se ha producido eventos económicos y regulaciones tributarias que en opinión de la Gerencia General, deben ser revelados, siendo estos:

El gobierno Ecuatoriano instrumentó legalmente La Ley de Transformación Económica que entre otros aspectos tienen por objetivo dolarizar el sistema cambiario a una tasa de S/. 25.000 por US\$ 1,00, la Ley del Desagio que consiste en reducir las tasas de interés activas a 16.82% y pasivas a 9.35% de los depósitos y créditos pactados hasta el 10 de enero del 2000 y fijación de una tasa del 18% aproximadamente para créditos; adicionalmente, con fecha 18 de agosto del 2000 y publicado en Registro Oficial No. 144, se promulga la Ley Trolebus II, que incluye reformas importantes en áreas tributarias, hidrocarburíferas, laborales, económicas, etc.

Según disposiciones legales establecidas en la Ley de Racionalización Tributaria, a partir de enero 1 del 2000, la Compañía cumplirá con los siguientes requisitos:

- La tasa impositiva de impuesto a la renta será del 25%.
- Retenciones en la fuente sobre todos los pagos del 1% al 5%, el mismo que constituye un crédito tributario a aplicarse al cierre del período económico.
- El impuesto al valor agregado (IVA) será el 12%.
- Para el ejercicio fiscal 2000, la Compañía deberá anticipar el 35% del impuesto causado, valor que constituye crédito tributario al finalizar el año fiscal en referencia.
- Se cambia el porcentaje del 1% del impuesto a la circulación de capitales por el 0.8%.