

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.

Guayaquil, 12 de mayo del 2000

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio 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 estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 relevantes 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 expresar una opinión.
3. Según se explica en las Notas 2 g) y h) a los estados financieros, de acuerdo con lo permitido por las disposiciones legales vigentes, la Compañía imputó a la cuenta Cargos diferidos y otros activos, parte de la pérdida neta por diferencial cambiario generada en el año por S/.m.84,478,594. Si bien esta práctica es permitida por la legislación tributaria vigente, no constituye un principio de contabilidad generalmente aceptado en el país; consecuentemente, la pérdida neta del año y las pérdidas acumuladas al final del año se encuentran subestimadas en dicho monto, con la consiguiente sobreestimación del patrimonio informado en el balance general adjunto.

A los miembros del Directorio y
Accionistas de
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.
Guayaquil, 12 de mayo del 2000

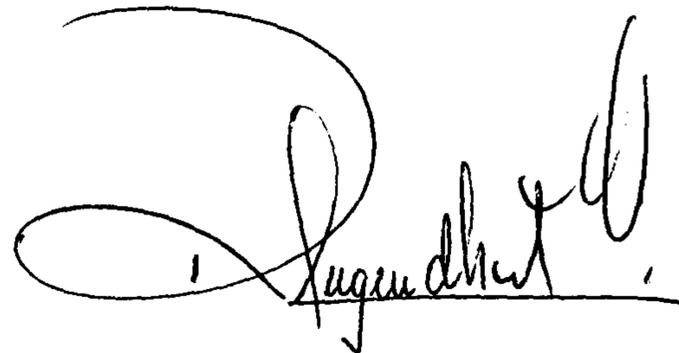
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo 3 precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. al 31 de diciembre de 1999, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales no requieren que los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional se reflejen en forma integral en los estados financieros, según se explica en la Nota 2 a).
5. Si bien al 31 de diciembre de 1999 la Compañía presenta una pérdida neta y pérdidas acumuladas al final del año por aproximadamente S/.m.32,300,000, causada principalmente por los factores descritos en el párrafo 7 siguiente, tal como se explica en la Nota 2 a), de haberse preparado los estados financieros de la Compañía mediante la aplicación de las normas contables recomendadas por el Instituto de Investigaciones Contables de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, las cuales requieren su ajuste para reflejar en forma integral los efectos de la inflación, el resultado neto del año calculado por diferencia patrimonial hubiera sido una utilidad de aproximadamente S/.m.27,225,000, una vez deducido el efecto del diferimiento de la pérdida en cambio mencionada en el párrafo 3 anterior.
6. Como se indica en la Nota 19 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 1999 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con compañías relacionadas por S/.m.32,416,993 y S/.m.110,586, respectivamente; adicionalmente, como se indica en la misma Nota, durante 1999 realizó transacciones con dichas compañías que representaron ingresos y gastos por S/.m.17,546,816 y S/.m.8,536,383, respectivamente; en consecuencia, el resultado neto del año reflejado en el estado de resultados adjunto dependió de las vinculaciones y acuerdos existentes con dichas partes vinculadas.
7. Como se menciona en las Notas 1 y 3 a los estados financieros adjuntos, en los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo el cual se ha profundizado durante 1999, año en el cual la actividad económica global del país se redujo fuertemente a raíz del congelamiento de los depósitos mantenidos en las instituciones del sistema bancario y financiero nacional, incremento en la tasa de inflación local (62%) y significativa devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense (195%). Estas condiciones han determinado fuertes caídas en la demanda de productos y servicios de varios sectores de la economía, junto con reducciones sustanciales en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador, mediante la cual anunció que los sucres en circulación serán canjeados por dólares estadounidenses

A los miembros del Directorio y
Accionistas de
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.
Guayaquil, 12 de mayo del 2000

y estableció que la conversión se efectuará a una tasa de S/.25,000/US\$1. En la mencionada Nota 1, la Administración de la Compañía expone las medidas a adoptar para superar las situaciones antes indicadas. No es posible en estos momentos establecer la evolución futura de la economía nacional y sus consecuencias sobre la posición económica y financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.

Pricewaterhousecoopers

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A. - I.I.A.S.A

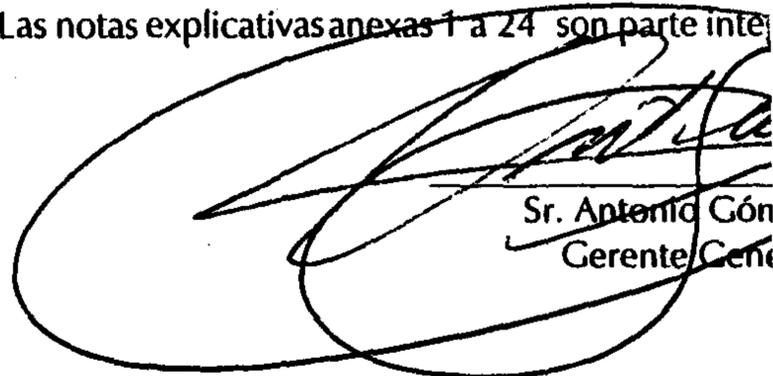
BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de sucres)

<u>Activo</u>			
ACTIVO CORRIENTE			PAS
Caja y bancos		3,824,964	Sol
Inversiones temporales		8,120,000	Por
Documentos y cuentas por cobrar			fin
Clientes	144,861,753		De
Empleados	1,718,355		Do
Anticipos a proveedores	41,683,237		Pr
Compañías relacionadas	22,062,183		C
Otros	98,247		Ar
	<u>210,423,775</u>		O
Provisión para cuentas incobrables	(4,255,432)	206,168,343	
Inventarios		177,920,101	Pas
Gastos pagados por anticipado		<u>3,199,839</u>	In
			Be
			In
Total del activo corriente		399,233,247	O
CUENTAS POR COBRAR - LARGO PLAZO			Ingr
Compañías relacionadas		10,354,810	
INVERSIONES EN ACCIONES		21,343,954	T
ACTIVO FIJO		86,941,136	PAS
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS		88,683,693	Det
			Pro
			Pro
			PAT
			T
Total del activo		<u><u>606,556,840</u></u>	
		Cuentas de orden <u>5,011</u>	

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante


 Sr. Antonio Gón
 Gerente General

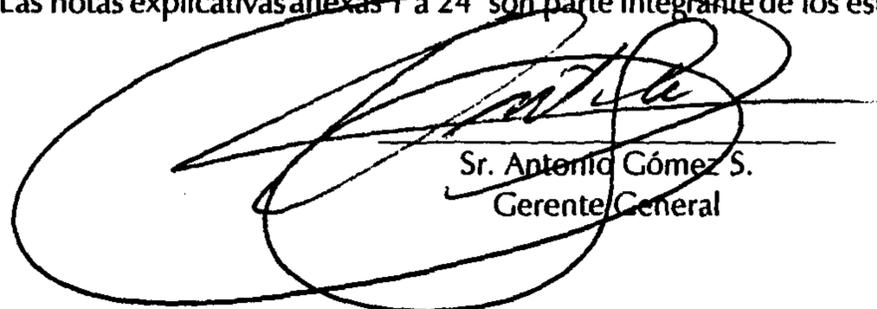
IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A. - I.I.A.S.A

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

<u>Activo</u>			<u>Pasivo y patrimonio</u>	
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE	
Caja y bancos		3,824,964	Sobregiros bancarios	410,937
Inversiones temporales		8,120,000	Porción corriente de deudas bancarias y financieras a largo plazo	58,669,124
Documentos y cuentas por cobrar			Deudas bancarias y financieras	211,403,304
Clientes	144,861,753		Documentos y cuentas por pagar	
Empleados	1,718,355		Proveedores	60,180,184
Anticipos a proveedores	41,683,237		Compañías relacionadas	110,586
Compañías relacionadas	22,062,183		Anticipos de clientes	8,540,748
Otros	98,247		Otros	2,347,739
	<u>210,423,775</u>			<u>71,179,257</u>
Provisión para cuentas incobrables	(4,255,432)	206,168,343		
			Pasivos acumulados	
Inventarios		177,920,101	Intereses por pagar	5,078,352
Gastos pagados por anticipado		<u>3,199,839</u>	Beneficios sociales	1,302,562
			Impuestos por pagar	3,141,098
Total del activo corriente		399,233,247	Otros	469,267
				<u>9,991,279</u>
CUENTAS POR COBRAR - LARGO PLAZO			Ingresos diferidos	2,755,579
Compañías relacionadas		10,354,810		<u>2,755,579</u>
INVERSIONES EN ACCIONES		21,343,954	Total del pasivo corriente	354,409,480
ACTIVO FIJO		86,941,136	PASIVO A LARGO PLAZO	
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS		88,683,693	Deudas bancarias y financieras	40,513,870
			Provisión para jubilación patronal	1,297,417
			Provisión para indemnización por desahucio	253,670
				<u>42,064,957</u>
			PATRIMONIO	210,082,403
Total del activo		<u>606,556,840</u>	Total del pasivo y patrimonio	<u>606,556,840</u>

Cuentas de orden 5,010,641

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los estados financieros.

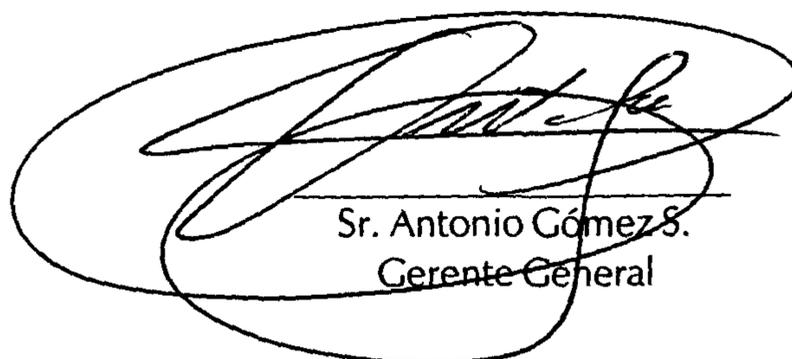

 Sr. Antonio Gómez S.
 Gerente General

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A. - I.I.A.S.A.

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

Ventas netas	298,870,616
Costo de ventas	(181,957,220)
Utilidad bruta	<u>116,913,396</u>
Gastos operativos	
De administración	(36,905,011)
De venta	(45,706,019)
Resultado operativo	<u>(82,611,030)</u> 34,302,366
Otros ingresos (gastos)	
Financieros (neto de ingresos por intereses cobrados a clientes por S/.m.7,784,482)	(17,871,473)
Diferencia en cambio neta	(81,667,304)
Otros ingresos, neto	<u>32,936,151</u>
Pérdida neta del año	<u>(32,300,260)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los estados financieros.



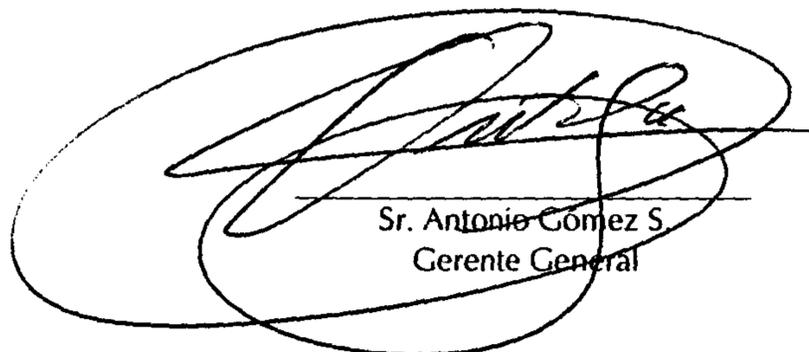
Sr. Antonio Gómez S.
Gerente General

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A. - I.I.A.S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
 (Expresado en miles de sucres)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva por valuación de activos</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 1999	2,015,002	204,497	156,443	18,340,743	77,673,572	-	(11,836)	98,378,421
Reexpresión monetaria del año 1999					52,146,835	91,863,680	(6,273)	144,004,242
Compensación de la reexpresión monetaria					91,863,680	(91,863,680)		-
Pérdida neta del año							(32,300,260)	(32,300,260)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>2,015,002</u>	<u>204,497</u>	<u>156,443</u>	<u>18,340,743</u>	<u>221,684,087</u>	<u>-</u>	<u>(32,318,369)</u>	<u>210,082,403</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Antonio Gómez S.
Gerente General

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A. - I.I.A.S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

(Expresado en miles de sucres)

Flujo de efectivo de las actividades operacionales:

Pérdida neta del año	(32,300,260)
Ajustes para conciliar la pérdida neta a efectivo neto utilizado por las actividades operacionales:	
Depreciación del año	2,067,054
Provisión para cuentas incobrables	2,201,230
Provisión para jubilación patronal	250,308
Provisión para indemnización por desahucio	112,248

Cambios en activos y pasivos:

(Aumento) en Documentos y cuentas por cobrar	(86,062,798)
Disminución en Inventarios	25,966,514
Disminución en Otros activos corrientes	5,765,440
(Aumento) en Gastos pagados por anticipado	(3,199,839)
(Aumento) en Cargos diferidos y otros activos	(88,235,155)
Aumento en Documentos y cuentas por pagar	28,422,937
Aumento en Pasivos acumulados	4,280,381
(Disminución) en Ingresos diferidos	(1,328,998)
(Disminución) en indemnización por desahucio	(94,328)
Fondos netos utilizados en actividades de operación	<u>(142,155,266)</u>

Flujo de efectivo de las actividades de inversión:

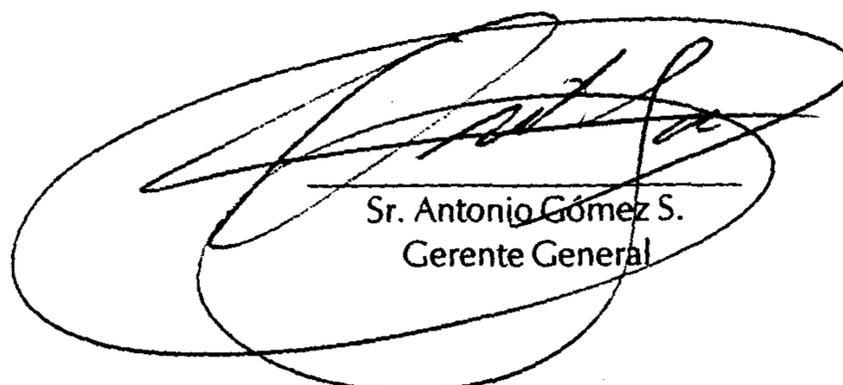
(Aumento) en Cuentas por cobrar a largo plazo	(3,862,659)
Disminución en Inversiones en acciones	72,743
(Aumento) neto en Activo fijo	(1,196,235)
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(4,986,151)</u>

Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:

Aumento en Porción corriente de deudas bancarias y financieras a largo plazo	34,324,670
Aumento en Deudas bancarias y financieras a corto plazo	107,279,934
Aumento en Deudas bancarias y financieras a largo plazo	13,146,237
Fondos netos provenientes de las actividades de financiamiento	<u>154,750,841</u>

Aumento neto de fondos	7,609,424
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	3,924,603
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>11,534,027</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Antonio Gómez S.
Gerente General

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A. - I.I.A.S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 1999

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1924. Su objeto social consiste fundamentalmente en: a) importación, distribución y venta de maquinaria agrícola e industrial principalmente de las marcas Caterpillar, Massey Ferguson y Olimpian y de llantas de la marca Bridgestone; y b) venta de repuestos para las maquinarias que comercializa.

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo el cual se ha profundizado durante 1999, año en el cual la actividad económica global del país se redujo fuertemente a raíz del congelamiento de los depósitos mantenidos en las instituciones del sistema bancario y financiero nacional, incremento en la tasa de inflación local (62%) y significativa devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense (195%). Estas condiciones han determinado fuertes caídas en la demanda de productos y servicios de varios sectores de la economía, junto con reducciones sustanciales en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual anunció que los sucres en circulación serán canjeados por dólares estadounidenses y estableció que la conversión se efectuará a una tasa de S/.25,000 /US\$1. Debido principalmente al efecto de la significativa devaluación del sucre indicada precedentemente y al alto endeudamiento y carga financiera originada fundamentalmente por los pasivos en moneda extranjera, los resultados se han visto significativamente afectados, generando en 1999 una pérdida neta y pérdidas acumuladas al final del año por aproximadamente S/.m.32,300,000.

La administración de la Compañía considera que la adopción de las siguientes medidas permitirán a la Empresa afrontar satisfactoriamente la situación descrita anteriormente:

- i) La aplicación del proceso de dolarización que reducirá el impacto significativo que tiene el diferencial cambiario sobre los resultados operacionales de la Compañía,
- ii) Administración más eficiente de los niveles de inventarios; y
- iii) Reducción de gastos operativos.

Sin embargo, no es posible en estos momentos establecer la evolución futura de la economía nacional y sus consecuencias sobre la posición económica y financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRACTICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) puestas en vigencia durante el año por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y están basados en el costo histórico, modificada parcialmente para el caso de inventarios, inversiones en acciones, activo fijo, cargos diferidos y otros activos y patrimonio, según se explica más adelante,

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRACTICAS CONTABLES

(Continuación)

de acuerdo con la Ley 56 de Régimen Tributario Interno y su Reglamento (Decreto No. 2411) y modificaciones.

Este sistema de corrección monetaria, reglamentado para propósitos impositivos, no requiere que los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional se reflejen en forma integral en los estados financieros; dicho ajuste integral, sin embargo, es recomendado por el Pronunciamiento No.4 del Instituto de Investigaciones Contables de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Si bien la Compañía no ha cuantificado integralmente el efecto de la inflación sobre la información contable incluida en los estados financieros adjuntos, se ha estimado que, de haberse aplicado las normas contables recomendadas por el referido Pronunciamiento No. 4, la utilidad neta del año calculada por diferencia patrimonial hubiera ascendido a aproximadamente S/.m.27,225,000.

Debido a que la Compañía no cuenta con información contable ajustada integralmente para reflejar los efectos de la inflación, la comparabilidad de la información expuesta en los estados financieros de distintos ejercicios se ve significativamente afectada; por este motivo, la Compañía no presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC No. 1.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros (12 de mayo del 2000), la Superintendencia de Compañías no ha establecido normas de aplicación para el 1999 relativas al sistema de corrección monetaria.

b) Inversiones temporales -

Se registran al valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

c) Documentos y cuentas por cobrar -

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes están registrados al valor del precio de venta de los inventarios más los intereses respectivos, calculados hasta la fecha de vencimiento de los adeudos, menos los cobros realizados. Los intereses no devengados son registrados en la cuenta Ingresos diferidos y se llevan a resultados en base a su devengamiento. Se constituye una provisión para cuentas de dudosa recuperación con cargo a los resultados del ejercicio.

d) Inventarios -

Los inventarios de maquinarias, equipos y repuestos, excepto los obsoletos o de lento movimiento que se muestran al costo de adquisición, se muestran al valor de la última compra, reexpresados hasta la fecha de cierre del ejercicio. La reexpresión de los inventarios de maquinarias, equipos y repuestos se realizó utilizando el índice de devaluación de la moneda nacional hasta el 31 de diciembre de 1999, en lugar del índice de inflación. El efecto de la aplicación de este procedimiento representó un mayor valor del inventario, así como de la cuenta Reexpresión

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

monetaria, por aproximadamente S/.m.92,000,000. La Administración de la Compañía considera que la aplicación de este procedimiento guarda concordancia con los lineamientos contenidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17, la misma que entró en vigencia a partir del año 2000.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

El valor ajustado de los inventarios no excede su valor de mercado.

La diferencia entre los saldos ajustados de acuerdo con lo indicado en los párrafos anteriores y el valor contable de los inventarios, antes de la reexpresión del año, es llevada a la cuenta Reexpresión monetaria. <Véase literal n) siguiente y Nota 17>.

El valor contable de los inventarios, antes de dar efecto a la corrección monetaria del año, es utilizado para la determinación del costo de ventas y se basa en el valor reexpresado al cierre del ejercicio anterior, determinado mediante los siguientes métodos:

- . Maquinarias y equipos: al costo específico de adquisición de cada bien.
- . Repuestos: en base a un sistema que se aproxima al método PEPS, primero en entrar primero en salir.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios obsoletos y/o de lento movimiento.

e) **Inversiones en acciones -**

Se muestran al costo de adquisición, más el valor nominal de los dividendos en acciones recibidos, reexpresado por inflación desde la fecha de adquisición o aporte. Los costos ajustados no exceden los valores patrimoniales proporcionales certificados por las sociedades receptoras de las inversiones. El efecto de la reexpresión es llevado a la cuenta Reexpresión monetaria <véase literal n) y Nota 17>. El valor nominal de las acciones o participaciones recibidas de otras compañías por capitalización de reservas y/o utilidades se registran con crédito a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio.

Según se expone en el balance general, la Compañía mantiene inversiones accionarias significativas en empresas subsidiarias. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador no requieren la consolidación de los estados financieros de un accionista con los de sus subsidiarias o alternativamente, la aplicación del método de valor patrimonial proporcional para valorar las inversiones en las mismas. Tal como se describe mas ampliamente en la Nota 5, al aplicar el método del costo reexpresado para valorar las inversiones en sus subsidiarias, la Compañía reconoce en sus resultados únicamente las utilidades generadas por las subsidiarias que son distribuidas al accionista en la forma de dividendos en efectivo. Las ganancias o pérdidas generadas por la Compañía en las operaciones efectuadas con sus subsidiarias son reconocidas en los resultados del año.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRACTICAS CONTABLES

(Continuación)

f) Activo fijo -

Se muestra al costo reexpresado menos la correspondiente depreciación acumulada. No están sujetos a reexpresión aquellos bienes totalmente depreciados.

El incremento por reexpresión de estos activos se acredita a la cuenta Reexpresión monetaria <véase literal n) y Nota 17>. Las siguientes son las bases de reexpresión que aplicó la Compañía sobre los bienes contabilizados al 31 de diciembre de 1999:

- i) los activos de la Compañía al 31 de diciembre de 1998 y su correspondiente depreciación acumulada se reexpresan aplicando al costo ajustado a esa fecha el porcentaje de ajuste por inflación anual para 1999, 53%, informado por el Ministerio de Finanzas.
- ii) los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustan con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

El saldo neto reexpresado del activo fijo no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica.

El valor reexpresado de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor reexpresado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta. De acuerdo con las disposiciones legales en vigencia, los cargos por depreciación sobre los incrementos por revalorización de cada año se llevan a resultados a partir del ejercicio siguiente a aquél en el cual se registra la reexpresión.

g) Cargos diferidos y otros activos -

Al 31 de diciembre de 1999, se registra bajo este rubro lo siguiente:

- i) **Gastos diferidos:** valores pagados a fines del año 1999 relacionados principalmente con la adquisición de software y hardware para el sistema computacional de la Compañía, los mismos que se amortizarán en un período máximo de 21 meses a partir del año 2000.
- ii) **Activos intangibles:** corresponden a valores pagados principalmente por el derecho de uso de la marca "The Rental Store" para ser utilizada en el alquiler de maquinarias y equipos, el cual será amortizado en un período de 10 años a partir del año 2000.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRACTICAS CONTABLES

(Continuación)

iii) **Pérdida neta en cambio diferida:** De acuerdo con lo permitido por las disposiciones legales vigentes, una parte de las pérdidas netas en cambio al 31 de diciembre de 1999 por S/.m.84,478,594, han sido diferidas para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000. Adicionalmente, las referidas disposiciones legales disponen que aquellas compañías que se acojan a esta norma no podrán distribuir utilidades a los accionistas, hasta cuando se haya amortizado totalmente el diferencial cambiario activado.

h) **Cuentas en moneda extranjera -**

Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera al cierre del ejercicio son convertidos a sucres en base a las tasas de cambio apropiadas vigentes a esa fecha. Hasta 1998 las diferencias de cambio eran contabilizadas en los resultados del año en que se causaban, en 1999 las diferencias de cambio se registran de acuerdo a lo indicado en el literal g) anterior.

i) **Jubilación patronal de los empleados -**

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los resultados del ejercicio en base al método de amortización gradual. <Véase además Nota 14>.

j) **Bonificación por desahucio -**

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir el costo estimado calculado con base actuarial de la bonificación por desahucio prevista en el Código del Trabajo. <Véase además Nota 14>.

k) **Provisión para impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta, cuya aplicación estuvo suspendida entre el 1 de enero y el 30 de abril de 1999, se calcula mediante la tasa de impuesto (15% en 1999) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Debido a que la Compañía no generó utilidades gravables en 1999, no se constituyó una provisión para este impuesto.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, los dividendos en efectivo que sean remitidos al exterior están sujetos a un impuesto, del 1% en 1999 y 0.80% en el 2000, a la circulación de capitales.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRACTICAS CONTABLES

(Continuación)

l) Participación de los empleados en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus empleados de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Debido a que la Compañía no generó utilidades gravables en 1999, no se constituyó una provisión por este concepto.

m) Reserva por revalorización del patrimonio -

Se acreditan a esta cuenta los ajustes resultantes de reexpresar ciertas cuentas del patrimonio indicadas en el literal o).

El saldo de esta reserva no puede distribuirse como utilidad.

n) Reexpresión monetaria -

Esta cuenta, incluida en el patrimonio, registra la contrapartida de los ajustes por reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio y, por lo tanto, no está sujeta a reexpresión, en sí.

De acuerdo con las disposiciones en vigencia informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron, en términos generales, la reexpresión de las cuentas no monetarias del activo y del patrimonio, en sus aspectos significativos.

Según lo establecido en las disposiciones legales vigentes, y tal como se expone en el estado de cambios en el patrimonio, se ha procedido a transferir el saldo acreedor de la cuenta Reexpresión monetaria a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio. El saldo acreedor de la Reexpresión monetaria, transferido a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio, podrá ser capitalizado; dicha capitalización está sujeta a un impuesto, a ser retenido en la fuente, equivalente al 20% del saldo capitalizado.

o) Patrimonio -

En el año 1999, de acuerdo con las normas sobre corrección monetaria, el ajuste del patrimonio se efectúa de la siguiente manera:

- i) Los saldos de las cuentas que integran el patrimonio al 31 de diciembre de 1998, con excepción de la Reexpresión monetaria, se reexpresan aplicando el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1999.

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

- ii) Los aumentos o disminuciones efectivos del patrimonio durante el ejercicio se ajustan con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

Los incrementos por reexpresión de estas cuentas, excepto los relacionados con Pérdidas acumuladas, son acreditados a la Reserva por revalorización del patrimonio. Los ajustes relacionados con las Pérdidas acumuladas son directamente imputados a este rubro. La contrapartida de estos ajustes se registra como un débito en la cuenta Reexpresión monetaria. <Véase literal n) anterior y Nota 17>.

p) Reserva por valuación de activos -

Se constituyó en 1995 como contrapartida de la diferencia entre el valor en libros y el valor resultante del avalúo de ciertos activos fijos, a valores de mercado, practicado por un perito, resultante de escisiones y fusiones con compañías relacionadas.

El saldo acreedor de esta reserva puede ser objeto de capitalización, compensación de pérdidas o devolución en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para cancelar capital suscrito y no pagado. La capitalización del saldo acreedor de esta reserva podrá efectuarse por la diferencia parcial o total que exista entre el saldo acreedor de esta cuenta y los saldos deudores no enjugados de las cuentas Reexpresión monetaria y Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores y del último ejercicio, cuando el saldo acreedor de la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio no hubiere sido suficiente para el efecto.

q) Efectivo y equivalentes de efectivo -

A efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo al efectivo en caja, depósitos bancarios e inversiones a corto plazo con un vencimiento de tres meses o menos, neto de sobregiros bancarios.

NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

La posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999, expresada en dólares estadounidenses, está representada por:

(Véase página siguiente)

NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA
(Continuación)

	<u>US\$</u>
<u>Activo</u>	
Caja y bancos	175,663
Inversiones temporales	400,000
Documentos y cuentas por cobrar	
Clientes	7,118,367
Anticipos a proveedores	1,862,304
	<u>9,556,334</u>
<u>Pasivo</u>	
Porción corriente de deudas bancarias y financieras a largo plazo	2,890,104
Deudas bancarias y financieras	10,413,956
Documentos y cuentas por pagar	
Proveedores	2,724,027
Pasivos acumulados	
Intereses por pagar	250,165
Pasivo a largo plazo	
Deudas bancarias y financieras	1,995,757
	<u>18,274,009</u>
Posición neta pasiva en moneda extranjera	<u>(8,717,675)</u>
Tasa de cambio utilizada	<u>S/.20,300/US\$1</u>
Equivalente de inventarios de maquinarias y repuestos	<u>US\$8,750,000</u>

En enero del 2000 la tasa de cambio del dólar estadounidense se incrementó sucesivamente hasta alcanzar un valor de S/.25,000/US\$1, lo cual implica una devaluación del sucre del 23% con respecto al 31 de diciembre de 1999. Tal como se indicó precedentemente, la Compañía tenía al cierre del ejercicio una posición pasiva en moneda extranjera significativa, la cual se mantuvo en niveles similares en las fechas en que se produjeron las referidas devaluaciones; ello ocasionó que en el período se generaran pérdidas netas en cambio por un monto no inferior a S/.m.40,973,000, las cuales se contabilizaron en enero del 2000.

Sin embargo, dado que la Compañía comercializa sus inventarios de maquinarias y de repuestos en dólares estadounidenses, el impacto de la mencionada diferencia en cambio se neutralizará a medida que se venden dichos inventarios; los cuales al 31 de diciembre de 1999 equivalían a aproximadamente US\$8,750,000 utilizando la tasa de cambio vigente a esa fecha.

NOTA 4 - INVENTARIOS

	<u>S/.m.</u>
Maquinarias y equipos (1)	95,300,358
Repuestos	82,830,545
Importaciones en tránsito	20,440
	<u>178,151,343</u>
Menos - provisión para obsolescencia de inventarios	(231,242)
	<u><u>177,920,101</u></u>

(1) Incluye S/.m.49,723,547 de inventarios entregados en garantía de un préstamo otorgado por Caterpillar Financial Services.

NOTA 5 - INVERSIONES EN ACCIONES

<u>Razón social</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital</u>	<u>Valor en libros S/.m.</u>	<u>Valor patrimonial proporcional S/.m.</u>	<u>Actividad principal</u>
Levertini S.A. (1)	100%	6,679,920	231,132 (i)	Inmobiliaria
Indrix S.A. (1)	100%	4,977,396	490,494 (i)	Inmobiliaria
Pesalmar S.A.	100%	7,264,026	2,872,273 (i)	Camaronera
Corporación Maresa S.A. (2)	2.49%	1,757,033	1,367,906 (ii)	Holding de Marinvest S.A.
Marinvest S.A. (2)	2.49%	72,579	31,471 (ii)	Comercializadora y ensambladora de vehículos
Otras menores (iii)	-	593,000	-	
		<u>21,343,954</u>		

(1) Durante 1998 y 1997, la Compañía adquirió el 100% de las acciones de las compañías Indrix S.A. y Levertini S.A., respectivamente. Los principales activos de estas compañías están constituidos por terrenos ubicados en el Km. 13 de la vía a la Costa. Si bien el valor patrimonial proporcional de las inversiones, determinado en base a estados financieros no auditados, es menor a su valor en libros al 31 de diciembre de 1999, el valor de mercado de los terrenos, de acuerdo a avalúos practicados por un perito independiente, es superior al monto de la inversión en libros a esa fecha.

(2) Si bien el valor patrimonial proporcional es menor al valor en libros, el efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en conjunto.

(i) Valor calculado en base a estados financieros no auditados al 31 de diciembre de 1999.

(ii) Valor calculado según estados financieros no auditados al 30 de noviembre de 1999.

NOTA 5 - INVERSIONES EN ACCIONES

(Continuación)

- (iii) Inversiones menores que se registran al costo de adquisición más la respectiva reexpresión monetaria. <Véase Nota 2 e)>.

El movimiento del rubro durante el año fue el siguiente:

	<u>S/.m.</u>
Saldo al 1 de enero de 1999	14,060,181
Bajas netas	(72,743)
Reexpresión monetaria	7,356,516
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u><u>21,343,954</u></u>

NOTA 6 - ACTIVO FIJO

Los saldos de las cuentas de activo fijo al 31 de diciembre de 1999 se detallan a continuación:

	<u>S/.m.</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
		%
Edificios	35,175,125	5
Equipos de transporte	3,068,981	20
Muebles y enseres	8,424,410	10 y 20
Maquinarias y equipos	1,588,541	10
Herramientas	124,411	10
	<u>48,381,468</u>	
Menos - depreciación acumulada	(13,946,683)	
	<u>34,434,785</u>	
Terrenos	52,506,351	-
	<u><u>86,941,136</u></u>	

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

	<u>S/.m.</u>
Saldo al 1 de enero de 1999	58,195,672
Adiciones netas del año	1,196,235
Reexpresión monetaria del año	29,616,283
Depreciación del año	(2,067,054)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u><u>86,941,136</u></u>

NOTA 7 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

	<u>S/.m.</u>
Gastos diferidos	2,241,957 (1)
Activos intangibles	1,654,635 (2)
Otros	84,787,101 (3)
	<u><u>88,683,693</u></u>

(1) Véase Nota 2 g).

(2) Corresponde a valores pagados a CACO el último trimestre del año 1999 en concepto de derecho de uso de la marca "The Rental Store", la misma que es utilizada en el alquiler de maquinarias y equipos. Estos valores serán amortizados en un período de 10 años a partir del año 2000. <Véase Notas 2 g) y 9>.

(3) Incluye S/.m.84,478,594 de pérdida neta en cambio originada en 1999. <Véase Nota 2 g)>.

NOTA 8 - DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

(Véase página siguiente)

NOTA 8 - DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

(Continuación)

	<u>S/.m.</u>
Citibank N.A.	10,150,000
Machine & Equipment Corp.	129,076,333
Banco West LB	72,176,971
	<u>211,403,304</u>

Estas operaciones contratadas en dólares estadounidenses devengan un interés anual que oscila entre el 7.66 y el 19% y que se utilizaron para financiar capital de trabajo. (Véase Nota 10).

NOTA 9 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>
Proveedores del exterior		
Caterpillar América Co.		
Préstamo para capital de trabajo (US\$1,513,108)	30,716,092 (1)	
Derechos litigiosos (US\$858,545)	17,428,458 (2)	
Derechos de uso de marca (US\$50,000)	1,015,000 (3)	
Compra de inventario (US\$277,665)	<u>5,636,597 (1)</u>	54,796,147
Mitsubishi Caterpillar		418,602
Massey Ferguson		72,840
Otros menores		10,150
		<u>55,297,739</u>
Proveedores locales		<u>4,882,445 (4)</u>
		<u>60,180,184</u>

(1) Estas obligaciones no generan intereses y su vencimiento es en el corto plazo.

(2) Véase Nota 20.

(3) Véase Notas 2 g) y 7.

(4) Corresponde principalmente a provisiones efectuadas en concepto de comisiones por ventas y para cubrir facturas por compras locales.

NOTA 10 - INTERESES POR PAGAR

	<u>S/.m.</u>
Machine & Equipment Corp.	1,576,758
Banco West LB	1,182,905
Caterpillar Financial Services	875,948
Filanbanco S.A.	760,174
Banco Popular S.A.	539,904
Otros menores	142,663
	<u>5,078,352</u>

NOTA 11 - DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS A LARGO PLAZO

	<u>Porción corriente S/.m.</u>	<u>Largo plazo S/.m.</u>	<u>Total S/.m.</u>
Caterpillar Financial Services	22,720,915	27,002,632	49,723,547 (1)
Banco Popular S.A.	25,517,189	8,295,728	33,812,917
Filanbanco S.A.	10,431,020	5,215,510	15,646,530
	<u>58,669,124</u>	<u>40,513,870</u>	<u>99,182,994</u>

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo al 31 de diciembre de 1999:

<u>Años</u>	<u>S/.m.</u>
2001	35,268,993
2002	5,244,877
	<u>40,513,870</u>

(1) Préstamo garantizado en su totalidad con inventarios de maquinarias y equipos. (Véase Nota 4).

Corresponde a saldos de líneas de crédito otorgadas a IIASA para financiar capital de trabajo que devengan un interés anual que oscila entre el 7.78 y el 14.15%.

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996. A la fecha de emisión de los estados financieros (12 de mayo del 2000), no existen impuestos adicionales pendientes de pago resultantes de fiscalizaciones realizadas. Los años 1997 hasta 1999 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

NOTA 13 - PROVISIONES

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 1999 en las cuentas de provisiones:

	<u>Saldos al inicio</u> <u>S/.m.</u>	<u>Incrementos</u> <u>S/.m.</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u> <u>S/.m.</u>	<u>Saldos al final</u> <u>S/.m.</u>
Provisión para cuentas incobrables	2,162,871	2,201,230	108,669	4,255,432
Provisión para obsolescencia de inventarios (Nota 4)	231,242	-	-	231,242
Beneficios sociales	968,677	4,295,293	3,961,408	1,302,562
Impuestos por pagar	503,071	21,444,319 (1)	18,806,292	3,141,098
Provisión para jubilación patronal	1,047,109	250,308	-	1,297,417
Provisión para indemnización por desahucio	235,750	112,248	94,328	253,670

(1) Corresponde a retenciones en la fuente en concepto de pagos al exterior, impuesto al valor agregado, y demás obligaciones tributarias a las que se encuentra sujeta la Compañía.

NOTA 14 - PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO

El valor actual de la reserva matemática para jubilación patronal al 31 de diciembre de 1999, calculado para todos los trabajadores de la Compañía, fue determinado por un profesional independiente. Para dicho cálculo se ha considerado una tasa anual de interés actuarial del 25%, una tasa de crecimiento de los salarios del 15% y una tasa de revalorización de pensiones del 10%, aplicable a los valores vigentes al 31 de diciembre de 1999. El monto de la provisión, que al 31 de diciembre de 1999 asciende a S/.m.1,297,417, representa el 100% del valor actual de la reserva matemática que cubre a todos los trabajadores mayores a 10 años de servicios, la cual se va constituyendo gradualmente de acuerdo a la permanencia futura del trabajador en la Compañía.

La provisión para desahucio que al 31 de diciembre de 1999 asciende a S/.m.253,670, se basó en un estudio actuarial practicado por un perito independiente y se consideró un promedio de los valores pagados por este concepto a los trabajadores y empleados que dejaron de prestar sus servicios en 1998 y 1999.

NOTA 15 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 1999 está constituido por 2,015,002 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal S/.1,000 cada una.

NOTA 16 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 17 - REEXPRESION MONETARIA

La variación del año 1999 en el saldo de este rubro se origina como contrapartida de los ajustes efectuados en los siguientes rubros:

	<u>S/.m.</u>
Saldo al 1 de enero de 1999	-
Reexpresión monetaria del año:	
Inventarios	106,644,635
Inversiones en acciones	7,356,516
Activo fijo	29,616,283
Cargos diferidos y otros activos	386,808
Patrimonio	(52,140,562)
Subtotal	<u>91,863,680</u>
Compensación de Reexpresión monetaria	<u>(91,863,680)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u><u>-</u></u>

NOTA 18 - GARANTIAS RECIBIDAS

Los Documentos y cuentas por cobrar a clientes por concepto de maquinarias, se encuentran garantizadas mediante contratos por ventas con reserva de dominio y/o garantías reales a favor de la Compañía.

NOTA 19 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1999, existían los siguientes saldos con compañías relacionadas:

	<u>S/.m.</u>	
Documentos y cuentas por cobrar		
Compañías relacionadas		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	16,019,380	(1)
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola Cía. Ltda.	2,214,616	(1)
Maquinarias Andinas S.A. - Mansa	817,107	(1)
Talleres y Servicios Tallersersa	648,888	(1)
Importaciones y Servicios S.A. - Imser	743,107	(1)
Serta	501,058	(1)
Tocani S.A.	299,961	(2)
Belisima S.A.	306,315	(2)
Aloisio S.A.	127,276	(2)
Otros	384,475	
	<u>22,062,183</u>	
Cuentas por cobrar - largo plazo		
Compañías relacionadas		
Macasa, Maquinarias y Camiones S.A.	10,000,000	(3)
Pesalmar S.A.	324,085	(4)
Otros	30,725	
	<u>10,354,810</u>	
Documentos y cuentas por pagar		
Compañías relacionadas		
Centro de Cómputo S.A. - Cecomsa	86,895	
Otros	23,691	
	<u>110,586</u>	

Durante 1999 se han efectuado las siguientes transacciones más representativas con compañías relacionadas:

(Véase página siguiente)

NOTA 19 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>S/.m.</u>
Ingresos por ventas	
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola Cía. Ltda.	1,111,155 (5)
Tallersersa S.A.	281,638
	<u>1,392,793</u>
Compras:	
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola Cía. Ltda.	4,478,795 (6)
Tallersersa S.A.	167,242
Lubrival S.A.	18,937
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	14,911
	<u>4,679,885</u>
Gastos administrativos	
Tocani S.A.	8,094,869 (7)
Centro de Cómputo S.A. - Cecomsa	181,050 (8)
Tallersersa S.A.	258,764
Otros	1,700
	<u>8,536,383</u>
Otros ingresos	
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	15,024,530
Maquinarias Andinas S.A. - Mansa	452,500
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola Cía. Ltda.	667,569
Otros	9,424
	<u>16,154,023 (9)</u>

- (1) Corresponden fundamentalmente a valores pendientes de cobro por servicios de administración general y uso de infraestructura, en base a un contrato celebrado entre las partes y a valores entregados a estas compañías relacionadas en concepto de préstamos para financiar capital de trabajo, los mismos que no generan intereses. La Administración de la Compañía estima que estos saldos serán recuperados en el corto plazo.
- (2) Corresponde al saldo de los anticipos entregados a estas compañías, que serán deducidos de futuras facturaciones por servicios de asesoría gerencial a nivel operacional, financiero, administrativo y especializado, en base a los contratos de prestación de servicios celebrados entre las partes.

NOTA 19 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(Continuación)

- (3) Corresponde a la porción de servicios de administración general por uso de infraestructura prestados a esta compañía relacionada durante 1999, y que de común acuerdo entre las partes, no devenga intereses y será cobrada hasta el año 2003.
- (4) Corresponde principalmente a valores desembolsados por la Compañía en concepto de préstamos para cancelación de obligaciones bancarias y gastos de operación de esta compañía relacionada, que no genera intereses y que se espera recuperar en el mediano plazo.
- (5) Corresponde a venta de repuestos a esta compañía, la misma que los utiliza para reparar las maquinarias de sus clientes.
- (6) Corresponde a servicios recibidos en concepto de montaje y reparación de maquinarias de la Compañía.
- (7) Véase numeral (2) anterior.
- (8) Corresponde a servicios prestados a I.I.A.S.A., relacionados a mantenimiento y reparaciones de equipos de computación.
- (9) Corresponde fundamentalmente a la facturación realizada en 1999 a estas compañías relacionadas en base a los contratos de prestación de servicios de administración general y uso de infraestructura. Adicionalmente véase numeral (1) anterior.

Las transacciones descritas precedentemente son realizadas exclusivamente con compañías del grupo económico I.I.A.S.A. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizan estas operaciones son establecidas anualmente por la Administración de las compañías del Grupo. No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

NOTA 20 - COMPROMISOS

Durante 1998 y 1999 la Compañía ha suscrito con el proveedor Caterpillar America Co., una compañía constituida en el estado de Delaware, U.S.A., acuerdos de cesión a favor de I.I.A.S.A. de todos los derechos legales para gestionar la recuperación de maquinarias vendidas a ciertos clientes. Por los derechos asumidos, la Compañía efectuará pagos a Caterpillar America Co., en función de las ventas de las maquinarias recuperadas. Estas transacciones no devengan intereses. (Véase Nota 9).

Durante 1999 el registro contable de estos acuerdos fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

NOTA 20 - COMPROMISOS
(Continuación)

	<u>Anticipos a proveedores</u>	<u>Cuentas por pagar (C.A.C.O.)</u>	<u>Otros activos corrientes</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Saldos al 1 de enero de 1999	460,393	1,986,893	838,000
Venta de maquinaria recuperada			(838,000)
Valor devuelto a CACO		(1,539,021)	
Adquisición de derechos litigiosos	410,673	410,673	
Ajuste	(52,573)		
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>818,493</u>	<u>858,545</u>	<u>-</u>

NOTA 21 - OTROS INGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre de 1999, los otros ingresos, neto comprenden:

	<u>S/.m.</u>
Ingresos por servicios	31,798,445 (1)
Intereses SRI	968,012
Otros	169,694
	<u>32,936,151</u>

(1) Corresponde principalmente a facturación realizada a compañías relacionadas <Véase Nota 19 numeral (9)> y a valores recibidos de CACO por gestiones de ventas realizadas en 1999 por cuenta de ellos por US\$650,000.

NOTA 22 - DIFERENCIAS ENTRE LOS SALDOS SEGUN ESTADOS FINANCIEROS Y LOS REGISTROS CONTABLES

Con la finalidad de presentar los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 1999 en conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, dichos estados financieros incluyen reclasificaciones no contabilizadas en los libros de la Compañía a esa fecha. En consecuencia, los estados financieros difieren de los registros contables al 31 de diciembre de 1999, según se indica a continuación:

(Véase página siguiente)

NOTA 22 - DIFERENCIAS ENTRE LOS SALDOS SEGUN ESTADOS FINANCIEROS Y LOS REGISTROS CONTABLES

(Continuación)

	Saldos según registros contables S/.m.	Diferencias S/.m.	Saldos según estados financieros S/.m.
Activo			
Caja y bancos	5,539,389	(1,714,425)	3,824,964
Documentos y cuentas por cobrar			
Empleados	3,930	1,714,425	1,718,355
Compañías relacionadas	31,952,896	(9,890,713)	22,062,183
Impuestos pagados por anticipado	2,719,044	(2,719,044)	-
Gastos pagados por anticipado	-	3,199,839	3,199,839
Cuentas por cobrar - Largo plazo			
Compañías relacionadas	354,810	10,000,000	10,354,810
Cargos diferidos y otros activos	89,164,488	(480,795)	88,683,693
	<u>129,734,557</u>	<u>109,287</u>	<u>129,843,844</u>
Pasivo			
Deudas bancarias y financieras	10,150,000	201,253,304	211,403,304
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	261,324,201	(201,144,017)	60,180,184
Otros	5,955,627	(3,607,888)	2,347,739
Pasivos acumulados			
Impuestos por pagar	2,477	3,138,621	3,141,098
Otros	-	469,267	469,267
	<u>277,432,305</u>	<u>109,287</u>	<u>277,541,592</u>

NOTA 23 - CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1999 comprende:

	S/.m.
Sociedad Agrícola San Carlos S.A.	3,034,647
Camagisa S.A.	256,603
El Rosario S.A.	1,719,391
	<u>5,010,641 (1)</u>

(1) Corresponde a ventas de maquinarias efectuadas por la compañía Caterpillar Financial Services a estos clientes. Las cobranzas derivadas de estas ventas son realizadas por la Compañía por cuenta de Caterpillar Financial Services en base a convenio celebrado entre las partes.

NOTA 24 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de preparación de estos estados financieros (12 de mayo del 2000) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición en adición a lo mencionado en la Nota 1. Sin embargo, en relación al proceso de dolarización anunciado por el Gobierno Nacional, se aclara que:

- Se deberá convertir la contabilidad de sucres a dólares mediante los procedimientos descritos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17.
- Se implementará un proceso de desagio obligatorio mediante el cual se ajustarán las tasas de interés activas y pasivas al nuevo modelo monetario.

El Gobierno Nacional anunció la introducción de reformas a algunas leyes para viabilizar los cambios en el sistema monetario, las cuales deberán ser consideradas y aprobadas por el Congreso Nacional.