

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas
de PLASTICOS SORIA C. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general de **PLASTICOS SORIA C. LTDA.**, al 31 de Diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoría que practicamos.
2. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Gerencia de la Compañía, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.
3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativos los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, los cuales difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

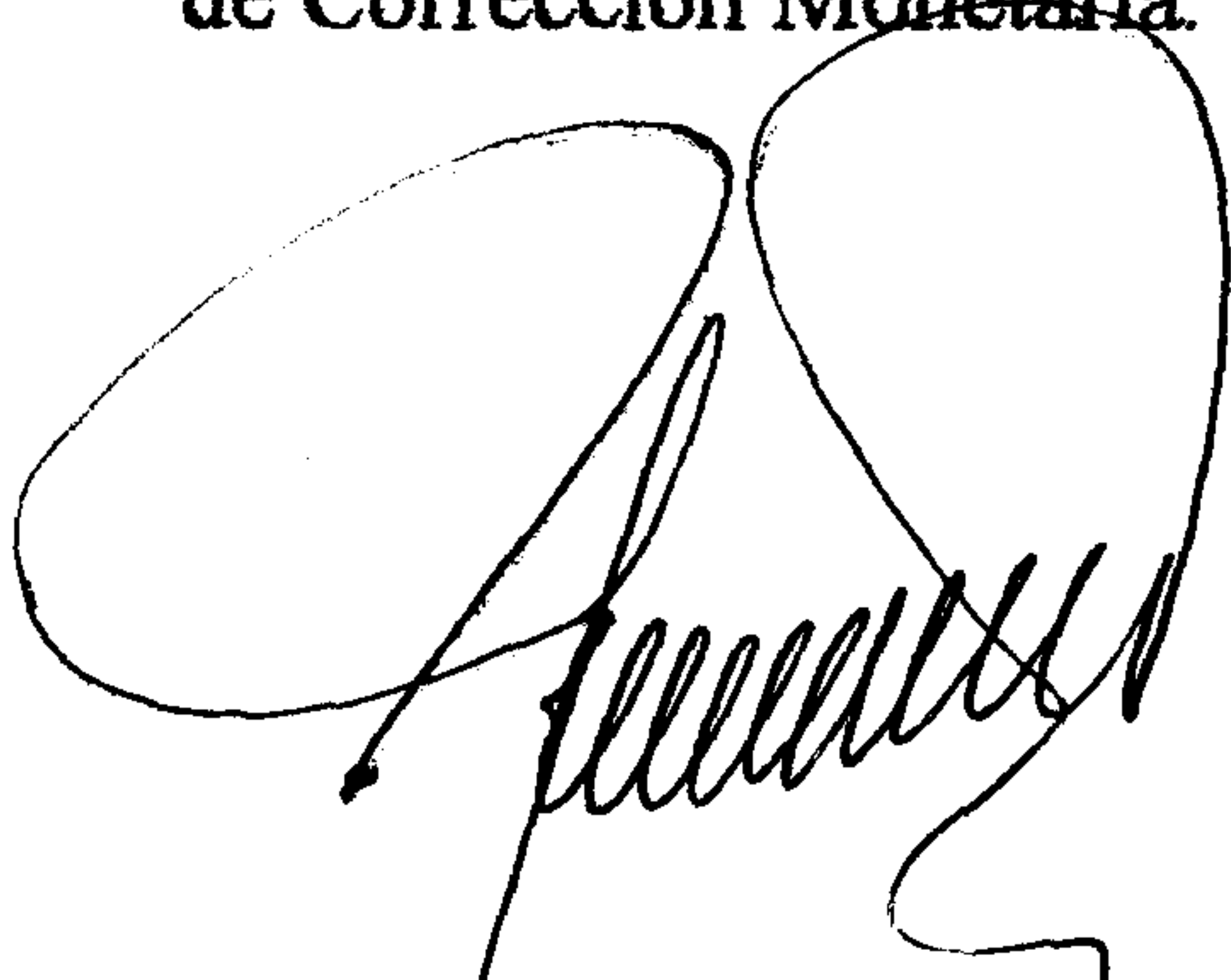
**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

4. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **PLASTICOS SORIA C. LTDA.**, al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones el flujo de efectivo y el estado de evolución del patrimonio por el año terminado.

5.- Durante 1999 y específicamente en el transcurso de 1999 el entorno económico ecuatoriano se vio afectado por el deterioro de la capacidad productiva de ciertas áreas costaneras del país derivados del fenómeno de la corriente del niño, la disminución importante de los precios de exportación del petróleo del banano y la inestabilidad en los mercados financieros internacionales, regionales y locales, y en los últimos meses la inestabilidad del sistema financiero nacional como consecuencia del congelamiento de los depósitos en los bancos del traspaso de bancos privados al Estado y el anuncio del Gobierno Ecuatoriano que a partir del 10 de enero del 2000 rige el nuevo sistema cambiario en el país, la dolarización, estableciéndose una cotización única de S/.25.000 por dólar encontrándose su instrumentación aprobada y aplicada al nuevo sistema. Debido a estas situaciones no es posible establecer integralmente los efectos de estas condiciones sobre la evaluación futura de la economía nacional y las consecuencias si las hubiere sobre la posición económica y financiera de la compañía y los resultados de sus operaciones futuras los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

6. Según se indica en las Notas a los estados financieros la Compañía ha reexpresado las partidas no monetarias de las cuentas del Balance al 31 de Diciembre de 1999 y éste efecto es de (S/. 7.797'679.179) respectivamente de acuerdo con el Reglamento de aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.



**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333**

**CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cías No. 110**

**Guayaquil - Ecuador
Abril 31, 2000**

PLASTICOS SORIA C. LTDA.
BALANCE GENERAL
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE ABRIL DE 1999
(Expresado en Sucres)

A C T I V O

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	1.115'332.051
Inversiones Temporales	B	769'367.772
Cuentas por Cobrar	C	3.506'164.811
Inventarios	E	4.927'692.465
Pagos Anticipados	G	212'471.683

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		10.531'028.782
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO	K	26.334'781.463
ACTIVOS DIFERIDOS	P	360'580.317
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	Q	2.721'960.293

TOTAL DEL ACTIVO		39.948'350.855
		=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones Bancarias	AA	3.160'243.089
Sobregiros Bancarios	BB	4'518.313
Cuentas por Pagar	CC	8.451'677.326
Obligaciones I.E.S.S. e Impuestos por Pagar	DD	67'380.761
Gastos Acumulados por Pagar	FF	400'339.493
Otros Pasivos	HH	518'800.090

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		12.602'959.072
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	4.720'106.449
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	LL	
Capital Social		5.739'000.000
Reserva Legal		157'639.729
Reserva Facultativa		1.044'758.167
Reserva por Revalorización del Patrimonio		17.987'603.512
Utilidad año anterior/98		65.461
Pérdida del Ejercicio		(2.303'781.535)

TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		22.625'285.334

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		39.948'350.855
		=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PLASTICOS SORIA C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
PERIODO TERMINADO EL 30 DE ABRIL DE 1999
(Expresado en Sucres)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas Netas	5.743'526.465
Otros	76'079.131

TOTAL INGRESOS	5.819'605.596

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONALES:

Materia Primas	3.300'636.532
Mano de Obra Directa	886'905.691
Gastos Ind.Fabricación	1.176'218.565

COSTO DE PRODUCCION 5.363'760.788

Inv.Inicial produc.proceso	374'315.788
- Inv.Final produc.terminado	(232'050.272)
Inv.Inicial de product.terminado	1.878'032.671
- Invent.final de product.terminado	(2.283'879.475)

TOTAL COSTO DE VENTAS 5.100'179.500

Gastos de Despacho	300'100.317
Gastos Administrativos	1.087'830.000
Gastos de Ventas	430'629.068
Gastos Financieros	1.060'568.165
Otros Egresos	144'080.081

TOTAL COSTOS Y GASTOS 8.123'387.131

PERDIDA DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO Y PARTICIPACION EMPLEADOS.	(2.303'781.535)
	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PLASTICOS SORIA C. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Sucres)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	586'779.201
Inversiones Temporales	B	577'746.790
Cuentas por Cobrar	C	3.232'300.148
Inventarios	E	6.507'712.760
Pagos Anticipados	G	347'321.706
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		11.251'860.605
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO	K	28.464'317.655
ACTIVOS DIFERIDOS	P	8.687'530.116
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	Q	1.808'703.096
TOTAL DEL ACTIVO		50.212'411.472

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones Bancarias	AA	4.180'364.771
Sobregiros Bancarios	BB	148'581.545
Cuentas por Pagar	CC	12.328'278.659
Obligaciones I.E.S.S. e Impuestos por Pagar	DD	1.281'082.498
Gastos Acumulados por Pagar	FF	1'666.400
Otros Pasivos	HH	1.182'069.615
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		19.122'043.488
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	10.270'007.084
TOTAL PASIVO		29.392'050.572
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	LL	
Capital Social		5.739'000.000
Reserva Legal		157'639.729
Reserva Facultativa		1.044'758.167
Reserva por Revalorización del Patrimonio		19.877'544.025
Utilidad Acumulada		65.461
Pérdida del Ejercicio		(5.998'646.482)
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		20.820'360.900
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		50.212'411.472

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PLASTICOS SORIA C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Sucres)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas Netas	12.484'675.378
Otros	506'990.618

TOTAL INGRESOS	12.991'665.996

COSTO DE VENTAS

Materia Primas	8.142'870.687
Mano de Obra Directa	1.585'507.987
Gastos Ind.Fabricación	1.800'779.995

COSTO DE PRODUCCION 11.529'158.669

Inventario inicial Prod.Proceso	232'050.272
Inv.Final Prod.Proceso	(406'450.081)
Inv.Inicial produc.terminado	2.283'879.475
Inv.Final produc.terminado	(2.288'928.808)

TOTAL COSTO DE VENTAS 11.349'709.527

COSTO Y GASTOS OPERACIONALES:

Gastos de Despacho	566'146.732
Gastos Administrativos	3.048'785.238
Gastos de Ventas	828'765.371
Gastos Financieros	3.097'262.823
Otros Egresos	99'642.787

TOTAL COSTOS Y GASTOS 18.990'312.478

**PERDIDA DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO
Y PARTICIPACION EMPLEADOS.** (5.998'646.482)

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PLASTICOS SORIA C. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expersado en Sucres)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes	11.590'510.311
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(10.912'849.005)

EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	677'661.306
---	--------------------

Intereses recibidos	217'928.976
Intereses Pagados	(2.188'081.900)
Pagos Impuestos	(1.337'872.868)
Comisiones Pagadas	(371'259.733)
Pérdida Diferencial Cambiario	(5.073'715.076)

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	(8.075'339.295)
---	-------------------------

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de Inversión certificados depósito	(297'750.956)
Adquisición de Propiedades, Planta y Equipo	(150'716.675)

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE INVERSION	(448'467.631)
--	-----------------------

FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamo a Largo Plazo	8.452'228.810
------------------------	---------------

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES FINANCIERAS.	8.452'228.810
---	----------------------

DISMINUCION NETO EN EFECTIVO Y SU EQUIVALENTE DE CAJA	(71'578.116)
--	----------------------

SALDO EQUIVALENTE DE CAJA AL INICIO DEL AÑO	658'357.317
--	--------------------

SALDO EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	586'779.201
---	--------------------

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PLASTICOS SORIA C. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en Sucres)

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA P/REVALOR. PATRIMONIO	REEXPRES. MONETARIA	UTILIDAD ACUMULADA	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de Enero, 1999	5.739.000.000	157.639.729	1.044.758.167	17.987.603.512	- 0 -	- 0 -	65.461	24.929.066.869
Transferencia de la utilidad Ejercicio/98 a Utilidad Acumulada						65.461	-65.461	- 0 -
Reexpresión Monetaria en cuentas del Balance.					-7.797.679.179			-7.797.679.179
Efecto Reexpresión Monetaria en Partidas del Patrimonio				11.991.401.227				11.991.401.227
Pérdidas generada en el periodo de Enero - Abril/99							-2.303.781.535	-2.303.781.535
Transferencia de la pérdida periodo anterior/99 a Reserva por Revalorización				-2.303.781.535			2.303.781.535	- 0 -
Absorción de la Reexpresión Monetaria Neto a Reserva Revaloriz.Patrimonio				-7.797.679.179	7.797.679.179			- 0 -
Pérdida del Ejercicio Mayo-Dic/99							-5.998.646.482	-5.998.646.482
Saldo al 31 de Diciembre de 1999	<u>5.739.000.000</u>	<u>157.639.729</u>	<u>1.044.758.167</u>	<u>19.877.544.025</u>	<u>0</u>	<u>65.461</u>	<u>-5.998.646.482</u>	<u>20.820.360.900</u>

VER NOTAS AL ESTADOS FINANCIEROS

PLASTICOS SORIA C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Sucres)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACIONES DE LA COMPAÑIA.

PLASTICOS SORIA C LTDA. (La Compañía) fue constituida el 15 de Abril de 1964 como Sociedad Anónima, a partir del 30 de Junio de 1976 se transforma en Compañía Limitada, y su domicilio legal la ciudad de Guayaquil-Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil No. 630. La Compañía tiene como actividad principal la fabricación y venta de artículos plásticos, elaboración y transformación de materias plásticas y productos sintéticos. La actividad de la compañía está regida por la Ley de Compañías y controlada por la Superintendencia de Compañías.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) los métodos financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico modificado parcialmente en lo referente a la elaboración del balance general, el cual fue preparado de acuerdo al sistema de corrección monetaria y por las revalorizaciones de maquinarias y equipos de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías, los que difieren de los principios de contabilidad de general aceptación en que no contemplan en forma integral los efectos ocasionados por las variaciones del poder adquisitivo de la moneda nacional, éstos cambios en el poder adquisitivo del sucre distorcionan el significado y comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en los resultados del año.

SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA., de acuerdo a lo dispuesto en el Registro Oficial No. 843 del 31 de Diciembre de 1991, mediante Decreto Ejecutivo No. 2959 y el Registro Oficial 151 mediante Decreto Ejecutivo No. 407 y 407-A y el Registro Oficial No. 884 del 27

de Febrero de 1992 mediante Resolución No. 92-1-5-3-0001 de la Superintendencia de Compañías se han reexpresado las partidas no monetarias del balance general mediante la aplicación de la variación porcentual del Índice Nacional de Precios del Consumidor correspondiente a Noviembre de 1997 y Noviembre de 1998 que es el 53% el cual es elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y publicado mediante Registro Oficial No. 357 del 10 de Enero de 2000 y su efecto se contabilizará en la cuenta Reexpresión Monetaria.

De acuerdo a Legislación Vigente la cuenta Patrimonial Reexpresión Monetaria al 31 de Diciembre de 1998 se transfirieron a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio, una vez que se compensen las pérdidas del ejercicio anterior.

LOS INVENTARIOS., están valorados al costo reexpresado el cual no excede de el valor del mercado, los costos son determinados en base al método promedio, el cual permite mantener los costos actualizados.

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS., están contabilizados al costo de adquisición reexpresado como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan al gasto al incurrirse en ella las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados.

La depreciación de éstos activos es cargada al estado de resultado y es calculada sobre los costos originales más las correcciones establecidas de acuerdo en las disposiciones vigentes, éstas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

<u>A C T I V O</u>	<u>PORCENTAJES</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	5	20
Maquinarias y Equipos	10	10
Instalaciones y Moldes	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	20	5
Equipo de Computación	20	5

PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA, al 31 de Diciembre de 1999 se actualizan los activos y pasivos en moneda extranjera de acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno, la diferencia en cambio neto correspondiente al ejercicio impositivo comprendido entre el 1 de Mayo y el 31 de Diciembre de 1999 resulta un saldo deudor a opción del contribuyente dicho saldo podrá registrarse total o parcialmente como un activo diferido a ser amortizado en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000. El tipo de cambio por el año 1999 es de S/. 21.052 por dólar.

A. EFECTIVO

Caja

Fondos Rotativos	215'984.107
Caja Chica	900.000
Caja General	252'059.581

	468'943.688

Bancos - Moneda Nacional

Bolivariano Cta. Cte. No. 8183-0	2'630.327
Continental Cta. Cte. No. 553409	41'439.161
Produbanco	26'947.827
Filanbanco Cta. Cte. 1050135060	19'885.804
Progreso Cta. Ahorros 1003096399 (*)	5'134.864

	96'037.985

Bancos - Moneda Extranjera

Continental Cta. Ahorro 4994287	34.178
Filanbanco Cta. Cte. 90-802017-9	21'763.350

	21'797.528

	586'779.201
	=====

(*) Dinero congelado según disposición Presidencial el 8 de Marzo/1999.

B. INVERSIONES TEMPORALES

Inversión Moneda Nacional	18'111.774
Banco del Pacífico	269'327.142
Filanbanco (Moneda Extranjera)	290'307.874

	577'746.790
	=====

(*) Inversión en certificados de depósitos congelados.

C. CUENTAS POR COBRAR

Cientes	(*)	2.399'901.172
Socios		47'376.273
Otras Cuentas		365'787.319
Préstamos Trabajadores		64'959.822
Anticipo Proveedores		205'833.189
Anticipo sobre Importación		170'346.487
Anticipo sobre exportaciones		63'085.140

		3.317'289.402
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(	84'989.254)

		3.232'300.148
		=====

* Indicamos que se debe realizar una depuración integral para obtener el valor exacto de ésta cuenta.

E. INVENTARIOS

Materia Prima	2.834'001.508
Productos Semi-Terminados	406'450.081
Productos Terminados	2.288'928.808
Repuestos y Accesorios	953'560.102
Inventarios en Tránsito	24'772.261

	6.507'712.760
	=====

G. PAGOS ANTICIPADOS

Retenciones e Impuestos en cobro:

Crédito Fiscal 10% I.V.A.:

Impuesto al Valor Agregado	258'128.706
----------------------------	-------------

Anticipo Impuesto a la Renta:

Anticipos e Impuestos (95/97)	22'240.813
-------------------------------	------------

Anticipo e Impuesto a la Renta/98	21.821
-----------------------------------	--------

Gastos Anticipados:

Primas de Seguros	66'930.366
-------------------	------------

347'321.706
=====

K. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO A 1/01/99	COMPRAS	REEXPRES.	SALDO A 31/12/99
Terrenos	788.000	0	0	788.000
Edificios	423.041.952	0	0	423.041.952
Maquinaria y Equipos	32.669.574.851	71.250.000	7.204.368.035	39.945.192.886
Instalaciones	28.706.621	0	12.986.754	41.693.375
Equipos y Herramientas	65.499.203	30.427.875	24.322.358	120.249.436
Equipo de Computacion	415.297.211	46.638.800	162.218.867	624.154.878
Muebles y Enseres	923.100.968	2.400.000	106.006.221	1.031.507.189
Vehículos	461.879.830	0	83.253.446	545.133.276
Activo total depreciados	19.551.049.167	0	0	19.551.049.167
Activo Inproductivos	8.021.452.822	0	0	8.021.452.822
	62.560.390.625	0	150.716.675	7.593.155.681
				70.304.262.981
DEPRECIACION	DEPRECIAC. ACUMULADA	DEPRECIAC. NORMAL		
Edificios	19.036.890	2.115.210	0	21.152.100
Instalaciones	3.110.580	555.784	1.961.737	5.628.101
Maquinarias y Equipos	13.039.432.643	147.603.807	3.281.752.954	16.468.789.404
Equipos y Herramientas	20.034.186	163.187	4.290.293	24.487.666
Equipo de Computacion	183.306.215	7.629.554	78.211.368	269.147.137
Muebles y Enseres	743.051.117	3.063.782	65.750.051	811.864.950
Vehículos	495.974.994	3.322.756	103.136.004	602.433.754
Activo total depreciados	19.545.049.167	0	0	19.545.049.167
Activo Inproductivos	4.091.393.047	0	0	4.091.393.047
TOTAL DEPRECIACION	38.140.388.839	0	164.454.080	3.535.102.407
SALDO ACTIVO FIJO 31/12/99	24.420.001.786	0	-13.737.405	4.058.053.274
				28.464.317.655

Las siguientes son las bases de corrección que aplica la Compañía sobre los bienes poseídos al 31 de Diciembre de 1998 de conformidad con la legislación vigente al respecto.

1. Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al cierre del ejercicio anterior se reexpresaron tomando como base el costo ajustado a esa fecha, correspondiente a 1998 es de 45%.
2. Las adquisiciones efectuadas en el año se ajustaron multiplicando el costo de adquisición por el porcentaje de ajuste proporcional del mes siguiente a la fecha de la compra del activo.
3. Los activos que se encuentran en propiedad de la Empresa fueron reexpresados en forma global, no tomando como norma general lo estipulado por la Ley.

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 corrección monetaria de los activos fijos.

P. ACTIVOS DIFERIDOS

Depósitos en Garantía:

Durex C.A.	563'564.700
Monsano	110'250.000

Otros Gargos Diferidos:

Amortización diferencial cambiario	8.039'715.416
Intereses pagados	1'000.000

8.687'530.116
=====

Q. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Inmobiliaria Soria Zurita Vta.Terreno	1.808'703.096
---------------------------------------	---------------

1.808'703.096
=====

AA. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Obligaciones por Pagar:

Banco del Pacífico Cta. Ahorro 0110004972	172'094.095
Banco Bolivariano	122'613.436
Banco del Pacífico	259'457.962
Banco Continental	183'277.500

Cartas de Crédito:

Cartas de Crédito Filanbanco	(*)	2.229'777.750
------------------------------	-----	---------------

Porción Corriente: (**)

Banco del Pacífico CFN OP/040	875'000.000
Banco del Pacífico OP/CA-0110093692	74'145.031
Banco del Pacífico OP/CA - 01-10005799	218'422.635
Banco del Pacífico OP/01-10005392	45'576.362

4.180'364.771
=====

(*) Otorgamiento de línea de crédito por U.S.\$ 250.000, entregando como garantía 3 bienes inmuebles (sin gravamen), estando asegurados con Póliza de Seguro de Incendio y/o rayo No. 257.283 emitido por Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., por U.S.\$ 257.283, ésta póliza se endosó como beneficiario acreedor a Filanbanco.

(**) La Compañía ha refinanciado su deuda con el Banco del Pacífico, existiendo un convenio verbal de mutuo acuerdo para la cancelación de la deuda. A la fecha de nuestro cierre encontramos un Convenio de Mutuo, de intereses reajustables con períodos de gracia sin garantes. Cabe indicar que la Nota JJ Obligaciones a Largo Plazo están incluidas dentro de éste convenio.

BB.- SOBREGIRO BANCARIO

Filanbanco	47'580.782
Banco del Pacífico	4'422.682
Banco del Pacífico US \$	90'816.196
Continental \$ Cta. Cte. 951773	5'761.885

	148'581.545
	=====

CC. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores del Exterior	9.375'330.168
Proveedores Locales	2.336'923.623
Otras Cuentas	616'024.868

	12.328'278.659
	=====

DD. OBLIGACIONES: I.E.S.S. E IMPUESTOS POR PAGAR**Retenciones e Impuestos por Pagar:**

Retenciones por Pagar IEES	40'860.199
Retenciones a la Fuente	71'817.420
Impuesto a la Renta	361.080

Beneficio Sociales y Patronales por Pagar:

Beneficios Sociales	190'838.902
Otras Bonificaciones Patronales	118'554.336

Provisiones de Gastos:

Agua	17'453.370
Teléfonos y Comunicaciones	225'386.375
Varios	178'971.884
Energía Eléctrica	190'601.028
Auditoria Externa	151'157.311
Contribución Superintendencia de Cia.	259.301
Impuesto 1,5% sobre activos totales	36'252.338
Impuesto 1% sobre patrimonio	35'612.954
Impuesto Hospital Universitario	22'956.000

	1.281'082.498
	=====

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Tribunal de Menores	1'666.400

	1'666.400
	=====

HH. OTROS PASIVOS**Intereses por Pagar:**

Banco Bolivariano	5'108.894
Banco del Pacifico	1.176'960.721

	1.182'069.615
	=====

JJ. PASIVO A LARGO PLAZO

Obligaciones a Largo Plazo (Banco del Pacífico)	2.912'406.938
Cuenta por Pagar L/P Socios	7.357'600.146

	10.270'007.084
	=====

CAPITAL SOCIAL

Gerardo Soria Zea	S/. 576'880.000
Galo Soria Zea	576'520.000
Betty Soria Zea	576'520.000
Ana Soria Zea	576'520.000
Hiralda Soria Zea	576'520.000
Judith Chávez de Soria	438'840.000
Rosario Soria	401'960.000
Mercedes Soria	401'960.000
Eliana Soria	401'960.000
Stella Soria P.	401'960.000
Lourdes Soria P.	401'960.000
Vicente Soria P.	401'960.000
Luis Alberto Zea	5'420.000

T O T A L	S/. 5.739'000.000
	=====

REEXPRESION MONETARIA

En éste rubro se debe registrar en el crédito los ajustes de los activos no monetarios y en el débito los ajustes a los pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de la cuenta no afecta a resultado, será compensado con la reserva por revalorización del patrimonio y la utilidad del presente ejercicio si el saldo es deudor generando un crédito tributario del 20% si el saldo es acreedor compensa pérdidas acumuladas y del presente ejercicio.

El movimiento del rubro es el siguiente:

Saldo a Mayo 1 de 1999	(--- 0 ---)
Efecto de la Reexpresión Monetaria del Balance General.	(7.797'679.179)
Compensación de pérdidas acumuladas a cuenta Reexpresión Monetaria.	(--- 0 ---)
Transferencia de la cuenta Reexpresión Monetaria a cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.	7.797'679.179

Saldo a Diciembre 31 de 1999	--- 0 ---
	=====

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

En ésta cuenta se registra el efecto de la reexpresión de las partidas no monetarias del patrimonio, excepto de las utilidades y pérdidas acumuladas. El saldo de ésta cuenta no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado en caso de liquidación, devolución a socios o accionistas se puede compensar con pérdida acumulada y la Reexpresión Monetaria si el saldo es deudor.

El movimiento del rubro es el siguiente:

Saldo a Mayo 1 de 1999	17.987'603.512
Transferencia de la Pérdida Enero a Abril/99 (*)	(2.303'781.535)
Efecto de la Reexpresión Monetaria del Patrimonio.	11.991'401.227
Absorción de la Reexpresión Monetaria la Reserva Revalorización	(7.797'679.179)

Saldo a Diciembre 31 de 1999	<u><u>19.877'544.025</u></u>

* Nota: la compañía transfiere la pérdida del periodo Enero - Abril/99 a Reserva por Revalorización.

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

RESERVA FACULTATIVA

La Compañía formará un fondo de reserva hasta que alcance por lo menos el 20% del capital social. Cada anualidad la compañía segregará de las utilidades líquidas realizadas un 15% para éste objeto.

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 1999 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Marzo 31, 2000) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.