JOHNNY MARTÍNEZ R.
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO # 3.202

≥ La Atarazana Manz. M2 Villa 6
Guayaquil - Ecuador S.A.

≥ Teléfonos 690243 -09895716
P.O. Box 09-01-6157
E- mail: jhonnym @gu.pro.ec

Telefax 294144

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Junta de Directores
De FERIAS S.A.:

He auditado el balance general de FERIAS S.A. al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basado en pruebas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FERIAS S.A. al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Ing. Com. Johnny Martínez R.
SC-RNAE # 13
Licencia Profesional # 3.202

Abril, 17 de 2000

FERIAS S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

ACTIVOS	NOTAS	(sucres en miles)
Fondos disponibles	2 y 9	59,204
Cuentas por cobrar	4 y 9	5,524,965
Activo fijo, neto	2 y 5	1,998,698
Otros activos	*6*	96,655
TOTAL		7,679,522

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS:

Cuentas por pagar	7 y 9	6,410,148
Gastos acumulados por pagar	8	1,757
Total pasivos		6,411,905
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social		19,300
Reserva legal	2	18,743
Reserva facultativa		149,317
Reserva por revalorización del patrimonio		1,080,257
Patrimonio de los accionistas		1,267,617
TOTAL		7,679,522

Ver notas a los estados financieros

FERIAS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	(sucres en miles)
INGRESOS	
Ventas netas	23,939,135
GASTOS	
Explotación	1,813,731
Administración	32,591,899
Total	34.405,630
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	10,466,495

Ver notas a los estados financieros

FERIAS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(sucres en miles)

RUBROS	Diciembre 31, 1998	Pérdida Ejercicio	Revalorización	Apropiaciones	Diciembre 31, 1999
Capital Social	19,300				19,300
Reserva legal	18,743				18,743
Reserva facultativa	149,317				149,317
Res. por revalorización del patrim.	1,325,136		702,305	-947,184	1,080,257
Reexpresión monetaria			9,519,311	-9,519,311	
Pérdida del ejercicio		10,466,495		10,466,495	
Total patrimonio de los accionistas	1,512,496	10,466,495	10,221,616		1,267,617

Ver notas a los estados financieros

FERIAS S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(sucres en miles)
Cobrado a clientes:	
Ventas	23,939,135
Menos: aumento en cuentas por Cobrar clientes	396,004
Total cobrado a clientes	23,543,131
Pagado a proveedores, costos y gastos neto de gastos que	
No requieren desembolsos de efectivo:	
Total costos y gastos, excepto financieros	-33,606,893
Menos: aumento en otras cuentas por cobrar	-4,727,165
Más: aumento en cuentas por pagar	4,433,380
Menos: disminución en gastos acumulados	-1,283,910
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	-11,641,457
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Disminución en activo	10,946,166
Disminución en otros activos	720,715
Compra de activo fijo, neto	-39,398
Efectivo neto originado en actividades de inversión	11,627,483
Disminución neta en fondos disponibles	-13,974
Fondos disponibles al principio del año	73,178
Fondos disponibles al fin del año	59,204

Ver notas a los estados financieros

1. IDENTIDAD

La Entidad informante se constituyó en 1969. Tiene por objeto social dedicarse a la explotación de ferias de carácter nacional e internacional, turismo, etc.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que permiten diferir diferencias en cambio y no contemplan el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 2, excepto por el balance general que al 31 de diciembre de 1999, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias como está indicado en el párrafo siguiente. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos al costo de ventas por inventarios reexpresados consumidos y el gasto por depreciación de propiedades que se calcula en base al valor reexpresado de tales activos.

Corrección monetaria - Los estados financieros de 1999, incluyen los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias al 31 de diciembre de 1999, como se indica a continuación:

Activo fijo: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1998, se han ajustado en base al *índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1999, excepto por edificio y terreno que fue* revalorizado en base a avalúo, como lo permite la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 12.

Activos y pasivos en moneda extranjera: En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre de U. S. dólar vigente al 31 de diciembre de 1999. Las diferencias de cambio fueron registradas parcialmente como un activo diferido, de acuerdo a lo establecido en el decreto No. 1628.

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencia entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1999, el valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta reserva por revalorización, excepto por el superávit acumulado cuyo ajuste se registró en la misma cuenta.

Reexpresión Monetaria: En esta cuenta se registran las contrapartidas de los ajustes a los activos y pasivos no monetarios y de patrimonio. El saldo de ésta cuenta no está sujeto a reexpresión y a fin de año su saldo neto fue transferido a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

Propiedades - Están registradas al costo reexpresado. El costo y la reexpresión son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinarias, instalaciones y equipos, mobiliarios, herramientas, 10 y 5 para equipos de oficina y computación y 5 para vehículos.

Moneda extranjera - Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1999 en el mercado libre de S/. 19,000.oo por cada U. S. Dólares.

Reserva legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Reserva por revalorización del patrimonio - En 1999 registra los efectos de la corrección monetaria del patrimonio. El saldo de esta cuenta puede ser objeto de capitalización o devolución en caso de liquidación y no puede ser distribuido como utilidades.

3. ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es la siguiente:

Año Terminado diciembre 31	Variación porcentual
1996	26
1997	29
1998	45
1999	53

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

	(sucres en miles)
Cuentas por cobrar clientes	430,131
Compañías asociadas	4,837,520
Deudores varios	175,000
Impuestos por cobrar	82,314
Total	5,524,965

7. ACTIVO FIJO: COSTO Y REEXPRESIÓN

(sucres en miles)

R U B R O S	Dic. 31/98	Adiciones	Ajustes Transfer.	Revalori-Zación	Dic.31/99
Terrenos	4.280.881		6.549.748	2.268.867	0
Edificios	13.826.875		21.155.119	7.328.244	0
Instalaciones Oficina	282.475			149.711	432.186
Instalaciones R. Ferial	768.979	6.750	1.186.716	410.987	0
Instalaciones de agua	120.986		185.109	64.123	0
Equipo de trabajo Ferial	1.136.000		1.738.079	602.080	0
Equipos de Transporte	643.091		947.969	340.838	35.960
Muebles y enseres Oficina	1.423.926	32.648		760.571	2.217.145
Muebles y enseres R. Ferial	426.911		653.174	226.263	0
Planta Eléctrica	1,198.477		1.833.670	635.193	0
Equipo de Teléfono y Radio	1.091.166		1.038.716	578.318	630.768
Alarmas	129.126		197.564	68.437	0
Totales	25.328.893	39.398	35.485.864	13.433.632	3.316.059

DEPRECIACIÓN ACUMULADA COSTO Y REEXPRESIÓN

(sucres en miles)

R U B R O S	Dic. 31/98	Depreciación	Retiros Transfer.	Revalori-zación	Dic.31/99
Edificios	2.532.386	371.006	4.442.190	1.538.798	0
Instalaciones Oficina	109.150	14.996		65.796	189.942
Instalaciones R. Ferial	221.374	43.337	404.994	140.283	0
Instalaciones de agua	33.809	6.423	61.555	21.323	0
Equipo de trabajo Ferial	421.166	63.131	740.975	256.678	0
Equipos de Transporte	482.709	68.698	826.972	292.246	16.681
Muebles y enseres Oficina	540.484	78.582		327.768	946.834
Muebles y enseres R. Ferial	123.189	22.823	223.398	77.386	0
Planta Eléctrica	391.134	63.789	696.032	241.109	0
Equipo de Teléfono y Radio	380.617	59.086	508.856	233.057	163.904
Alarmas	26.287	6.867	50.726	17.572	0
Total	5.262.305	798.738	7.955.126	3.212.016	1.317.361
Total Neto	20,066,588	-759,340	-27,530,166		1.998,698

A diciembre 31 de 1999, la reexpresión de 1999 fue revisada, basándose en muestreo, por el auditor externo.

8. OTROS ACTIVOS

(sucres en miles)

Canjes por liquidar	80,708
Inversiones	19,313
Valores por liquidar	-3,366
Total otros activos	96,655

A diciembre 31 de 1999, no se había confirmado el valor patrimonial de las acciones y no se habían recibido dividendos.

7. CUENTAS POR PAGAR

(sucres en miles)

Préstamos de accionistas para capital de trabajo, sin costo financiero	
Ni vencimiento establecido	5,264,013
Proveedores locales	976,442
Anticipos recibidos	162,859
Impuestos retenidos	6,834
Total cuentas por pagar	6,410,148

8. GASTOS ACUMULADOS

	(sucres en miles)
Aportes IESS	54
Fondo de Reserva	250
Multas	1,453
Total gastos acumulados	1,757

Incluye principalmente los siguientes movimientos, en miles de sucres, por beneficios sociales:

RUBROS	DECIMO						TOTAL
	Tercer Sueldo	Cuarto Sueldo	Quinto Sueldo	Vacaciones	Fondo de Reserva	Aportes al I.E.S.S.	
Diciembre 31 de 1998	2.103	2.749	2.050	12.795	12.324	5.425	37.446
Pagos	24.287	10.991	3.573	27.863	34.065	61.757	162.536
Provisiones	22.184	8.242	1.523	15.068	21.991	56.386	125.394
Diciembre 31 de 1999	0	0	0	0	250	54	304

9. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

RUBROS	Dólares	Sucres en miles
Fondos disponibles	2,945.89	55,972
Cuentas por cobrar – clientes	266,360.00	5,060,832
Canjes por realizar	4,247.78	80,707
Cuentas por pagar	5,280.00	100,320
Total posición activa neta	278,811,67	5,297,831

10. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta hasta 1997 han sido revisadas por las autoridades fiscales y no existen glosas importantes pendientes como resultado de estas revisiones.

11. PASIVOS CONTINGENTES

A la fecha de este informe la Compañía en mención no tiene obligaciones contingentes importantes que reportar.

12. EVENTOS POSTERIORES

En virtud de la disposición séptima de la Ley de Transformación Económica del Ecuador, referente a la obligación que tienen las sociedades en convertir las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, no me ha sido posible evaluar los efectos que esta conversión tendría en la posición financiera y resultados de operación de la Compañía a la fecha de este informe.