

5.551

"INCACAO S.A."
Fábrica Nacional de Elaborados de Cacao S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
JUNTO AL DICTAMEN DEL AUDITOR

Código 5551-74

22907

Recibo
21/03/03

**FABRICAN NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A.
"INCACAO S.A."**

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

CONTENIDO

Informe del auditor independiente

Balance General

Estado de pérdidas y ganancias

Estado de evolución del patrimonio

Estado de cambios en la posición financiera

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

S/. - Suces

US\$ - Dólares estadounidenses



Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Guayaquil, 16 de marzo de 1999

A los señores Accionistas de la Compañía
"INCACAO" FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A.

He auditado el balance general adjunto de la compañía, "INCACAO" FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A., al 31 de diciembre de 1998, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera que le son relativos por el año 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 a mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libres de errores importantes. Una auditoría incluye, en base a 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 de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes; la situación financiera de la compañía, "INCACAO" FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A., al 31 de diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del 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.

Atentamente,

Edin Mantilla C.
CPA. 1755 SC-RNAE 027

"INCACAO" FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

A C T I V O S

(Expresado en Suces)

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y Bancos	266,132,474
Inversiones a corto plazo	1,528,193,633
Cuentas y documentos por cobrar	197,283,931
Inventarios	6,459,688,367
Pagos anticipados	<u>531,986,106</u>

TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>8,983,284,511</u>
------------------------	----------------------

ACTIVO NO CORRIENTE:

Inversiones	<u>727,810,097</u>
-------------	--------------------

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:	<u>11,476,494,085</u>
--------------------------------	-----------------------

CARGOS DIFERIDOS:

Depósitos en garantía	6,384,500
Varios	<u>4,113,061</u>
	<u>10,497,561</u>

TOTAL DEL ACTIVO	<u><u>21,198,086,254</u></u>
------------------	------------------------------

Las notas explicativas anexas 1 al 15 son parte integrantes de los estados financieros

"INCACAO" FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

PASIVO Y PATRIMONIO

(Expresado en Suces)

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas y documentos por pagar	4,386,483,228
Cuentas por pagar afiliadas	2,357,472,837
Impuestos por pagar	4,979,505
Pasivos acumulados	<u>2,404,369,166</u>

TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>9,153,304,736</u>
------------------------	----------------------

PASIVO A LARGO PLAZO:

Documentos por pagar	2,220,090,296
Préstamos accionistas	16,201,549,145
Otros	<u>271,284,492</u>

TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	<u>18,692,923,933</u>
----------------------------	-----------------------

TOTAL DEL PASIVO	<u>27,846,228,669</u>
------------------	-----------------------

PATRIMONIO:

Capital social	400,000,000
Reserva Legal	6,810,580
Reserva Facultativa	2,930,532
Reserva por revalorización del patrimonio	7,700,053,252
Utilidades retenidas	465,875,375
Utilidad/(Pérdida) del ejercicio	<u>-15,223,812,154</u>

TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>-6,648,142,415</u>
----------------------	-----------------------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>21,198,086,254</u>
---------------------------	-----------------------

Las notas explicativas anexas 1 al 15 son parte integrantes de los estados financieros

"INCACAO" FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en Suces)

VENTAS BRUTAS	40,976,097,274
COSTO DE VENTAS	<u>(39,072,357,688)</u>
Utilidad bruta en ventas	<u>1,903,739,586</u>
 GASTOS DE OPERACIÓN	
Gastos de Ventas	234,882,274
Gastos de administración	<u>2,080,637,996</u>
Total gastos de operación	<u>2,315,520,270</u>
Utilidad en operación	<u>(411,780,684)</u>
 OTROS GASTOS	
Gastos Financieros	183,433,558
Diferencia en cambios	12,435,760,693
Otros egresos	<u>2,192,837,219</u>
Total otros gastos	<u>14,812,031,470</u>
 UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	<u><u>(15,223,812,154)</u></u>

Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

"INCACAO" FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en Sucres)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Reserva por Reval. Patrimonio</u>	<u>Otras Reservas</u>	<u>Utilidad/(pérdida) Acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1997	400,000,000	6,810,580	3,277,415,787	3,326,535,542	2,930,532	321,293,361	7,334,985,802
Reexpresión 1998			(585,222,570)	1,681,324,494			1,096,101,924
Traspaso parcial 1998			(2,692,193,217)	2,692,193,216		144,582,014	144,582,013
Pérdida del ejercicio						(15,223,812,154)	(15,223,812,154)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	400,000,000	6,810,580	0	7,700,053,252	2,930,532	(14,757,936,779)	(6,648,142,415)

Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

"INCACAO" FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en Suces)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones	
- Pérdida del ejercicio	(15,223,812,154)
- Gastos que no requieren desembolso de capital de trabajo:	
a) Depreciación neta	(157,487,226)
b) Aumento de cuentas patrimonial por corrección monetaria	1,096,101,923
	<u>(14,285,197,457)</u>
Deudas a largo plazo	612,758,164
Resultados no distribuidos	144,582,014
Cuenta corriente accionistas	5,693,653,408
	<u>(7,834,203,871)</u>

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Bienes depreciables	14,478,276
Otros activos	4,113,061
Inversiones	65,897,422
	<u>84,488,759</u>

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u>(7,918,692,630)</u>
---	-------------------------------

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTOS (DISMINUCIONES):

Caja y bancos	123,655,058
Cuentas y documentos por cobrar	(378,707,549)
Inventarios	(7,294,812,606)
Pagos anticipados	(230,501,843)
Impuestos diversos	12,400,943
Sobregiros bancarios	1,978,882,206
Cuentas y documentos por pagar	3,886,559,589
Cuentas por pagar afiliadas	(1,326,384,656)
Pasivos acumulados	(840,104,892)
Inversiones temporales	<u>(3,849,678,880)</u>

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u>(7,918,692,630)</u>
---	-------------------------------

Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

"INCACAO" FABRICA NACIONAL DE ELABORADOS DE CACAO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en sucres)

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía se constituyó el ocho de enero de mil novecientos setenta y cuatro, en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, República del Ecuador, y tiene por objeto la elaboración de semielaborados de cacao, tales como: licor, manteca y polvo de cacao, tanto para venta local como para la exportación.

La administración y las principales oficinas de la compañía, se encuentran localizadas en la ciudad de Guayaquil.

La administración de la Compañía, debido principalmente a la recesión del sector industrial y la falta de aumento en la producción de cacao, a fines de 1998 decidió iniciar un proceso de reestructuración de la empresa encaminado a tener una organización con una estructura de personal mucho más reducida que le permita competir mejor en el mercado mundial. Las medidas que ha adoptado la Compañía han sido principalmente las siguientes:

- Cierre de la planta de producción, (Avenida Domingo Comín) por lo que en septiembre de 1998 se procedió a la liquidación de todo el personal de planta, procediéndose al pago de las indemnizaciones respectivas. En la actualidad la empresa se dedicará exclusivamente a la compra de cacao en grano, limpieza y clasificación para su posterior comercialización y venta. Estas actividades se efectuarán en el centro de acopio ubicado en el Km. 9.1/2 de la vía a Daule.

Como resultado del cierre de la planta se procedió al desmantelamiento de las instalaciones industriales, para la que maquinaria de muchos años de uso o de poca utilidad para otras fábricas sea convertida en chatarra; y aquella que tiene un valor en libros o puede ser utilizada por otras industrias sea embalada para su correspondiente reexportación y venta hacia los puntos que los accionistas determinen. Al 31 de diciembre de 1998 los activos reflejan su valor en libros, que no es necesariamente el valor del mercado, dada las condiciones imperantes en el mercado interno, así como la tecnología vigente en el mundo de hoy.

- Se ha realizado un análisis de los procesos de la compañía con la finalidad de optimizar la carga de trabajo y se pueda reducir el número personas que labora para la empresa.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado parcialmente para inversiones, activo fijo (aquellos que pertenecen a las instalaciones del Km. 9.1/2) y patrimonio, según se explica más adelante, 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. No se ha cuantificado dicho efecto sobre la información contable contenida en los presentes estados financieros.

b) Inversiones temporales -

Se registran al valor nominal de los títulos y certificados de inversión emitidos por las entidades financieras autorizadas para el efecto.

c) Inventarios -

Los inventarios de materias primas, materiales, repuestos se muestran al costo promedio, que es menor que el valor de mercado.

La compañía a la fecha de cierre del ejercicio no posee inventarios obsoletos.

Por el cierre de las operaciones industriales de la compañía, y la situación económica del país al momento, esta deberá realizar sus inventarios principalmente de repuestos, material de envase, materiales de laboratorio, etc. posiblemente a un costo inferior al reflejo en libros, lo cual se espera generará una pérdida para la compañía en el año 1999, fecha en que se estima se realizarán estos inventarios.

d) Gastos pagados por anticipado -

Los gastos pagados por anticipados representan principalmente anticipos de impuesto a la renta, que serán reclamados al fisco una vez que se haya presentado la declaración de Impuesto a la Renta correspondiente al año 1998.

e) Activo fijo -

Se muestra al costo que incluye el costo de adquisición así como los costos relacionados con el montaje y puesta en funcionamiento de las nuevas maquinarias y equipos, más el valor de las reexpresiones efectuadas de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada. No están sujetos a reexpresión aquellos bienes totalmente depreciados o aquellos activos que por formar parte del proceso industrial de la Avenida Domingo Comín serán realizados en 1999.

El incremento por reexpresión de estos activos se acredita a la cuenta Reexpresión monetaria. Las siguientes son las bases de reexpresión que aplicó la Compañía sobre los bienes contabilizados al 31 de diciembre de 1998:

- i. Los activos de la Compañía al 31 de diciembre de 1997 y su correspondiente depreciación acumulada se reexpresan aplicando el porcentaje de ajuste determinado por el Ministerio de Finanzas. Este porcentaje para 1998 fue de 45,00%.
- 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, al valor de recuperación.

Las mejoras y renovaciones se cargan a la cuenta de propiedades, planta y equipo; mientras que los reemplazos, reparaciones, mantenimiento y otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activos se cargan a las operaciones del año, cuando se incurren.

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. Los activos relacionados con el proceso industrial solo fueron depreciados hasta septiembre de 1998, fecha en que dejó de operar la planta. 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 aquel en el cual se registra la reexpresión.

f) Inversiones en acciones -

Se muestran al costo de adquisición, reexpresado por inflación desde la fecha de origen de cada adquisición o aporte. El efecto de la reexpresión es acreditado a la cuenta de Reexpresión monetaria. A partir de 1997 las inversiones correspondientes a Electroquil S. A. no se han ajustado por reexpresión para evitar que el costo ajustado de estas exceda al valor patrimonial proporcional de las inversiones:

g) Jubilación patronal de los trabajadores -

El costo del beneficio de jubilación a cargo de la Compañía, determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos del ejercicio en base al método de amortización gradual.

h) Reserva por revalorización del patrimonio -

Se acreditan a esta cuenta los ajustes de reexpresar ciertas cuentas del patrimonio.

El saldo de esta reserva no puede distribuirse como utilidad.

i) 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 sujeto a reexpresión, en si.

Según lo dispuesto por la Ley No. 98-17 publicada en el Registro Oficial No. 78 del 1º de diciembre de 1998, los saldos deudores o acreedores de la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria hasta el 31 de Diciembre de 1998, serán transferidos a la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio al 31 de diciembre de 1998, luego de compensadas las pérdidas de ejercicios anteriores.

De acuerdo a las disposiciones vigentes informo que como parte del examen de los estados financieros adjuntos, el auditor independiente revisó, en términos generales, la reexpresión de las cuentas no monetarias del activo, pasivo y patrimonio, en sus aspectos significativos.

El saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, en la parte que corresponda al saldo acreedor, que sea transferido a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio, podrá ser total o parcialmente capitalizado previo el pago del Impuesto previsto en la Ley 51.

j) Patrimonio -

En el año 1998, 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 1997, con excepción de la Reexpresión monetaria, se reexpresan aplicando el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1998 del 45,00%.
- 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 cuenta, excepto los relacionados con Pérdidas acumuladas, son acreditados a la reserva por revalorización del patrimonio. Los ajustes relacionados con la cuenta Pérdidas acumuladas, son directamente imputados a este rubro. La contrapartida de estos ajustes se registra como un débito a la cuenta Reexpresión monetaria.

k) 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 y vigentes a esa fecha. Las diferencias de cambio son contabilizadas en los resultados del año.

NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA:

La posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1998, expresada en dólares estadounidenses, está representada por:

	<u>Dólares</u>	<u>Sucres</u>
<u>Activos:</u>		
Caja y bancos	31.335.84	214.180.466
Inversiones temporales	223.583.56	1.528.193.633
Cuentas por cobrar	6.359.12	43.464.585
Inversiones a largo plazo	<u>20.000.00</u>	<u>136.700.000</u>
Total activo	<u>281.278.52</u>	<u>1.922.538.684</u>
 <u>Pasivos:</u>		
Cuentas y documentos por pagar	39.564.58	270.423.904
Cuentas por pagar afiliadas	344.911.90	2.357.472.837
Documentos por pagar LP	324.812.04	2.220.090.293
Préstamos accionistas	<u>2.370.380.27</u>	<u>16.201.549.145</u>
	<u>3.079.668.79</u>	<u>21.049.536.179</u>
 Posición neta (pasiva) en moneda Extranjera	 2.798.390.27	

Tasa de cambio promedio utilizada al 31 de diciembre de 1998

S/. 6.835/US\$1

=====

NOTA 4 - INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 1998, el rubro inventarios comprende:

Materia prima	4.756.290.091
Material de envase	2.721.754
Materiales y repuestos - planta	1.693.313.286
Materiales y repuestos - Km. 9.1/2	<u>7.363.236</u>
	<u>6.459.688.367</u>

NOTA 5 - INVERSIONES EN ACCIONES:

Las inversiones en acciones al 31 de diciembre de 1998 comprenden:

Electroquil	533.569.515
Banco La Previsora	57.540.582
Bankers Club	<u>136.700.000</u>
	<u>727.810.097</u>
	=====

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Al 31 de diciembre de 1998, esta cuenta se descompone de la siguiente manera:

		Tasa anual de depreciación %
Terrenos	322.899.542	
Edificios e instalaciones	525.584.480	5
Maquinarias y equipos	6.205.393.033	10
Muebles y enseres	311.705.997	10
Vehículos	191.632.535	20
Otros activos	<u>2.224.584.958</u>	5 y 10
	<u>9.781.800.545</u>	
Más Revalorización	<u>8.783.839.987</u>	
Total costo y revalorización	18.565.640.532	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(7.089.146.447)</u>	
Total - neto	<u>11.476.494.085</u>	
	=====	

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

Saldo al 1º. de enero de 1998	11.304.528.584
Adiciones neta	1.146.168.029
Reexpresión monetaria del año	1.222.826.515
Depreciación del año	(2.197.029.043)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	11.476.494.085

NOTA 7 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR -

Al 31 de diciembre de 1998 las cuentas y documentos por pagar consistían en:

Anticipos de clientes	4.003.881.911
Otras cuentas por pagar	112.177.437
Otras cuentas por pagar dólares	183.033.209
Documentos por pagar al seguro	<u>87.390.671</u>
	4.386.483.228
	=====

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS AFILIADAS -

En esta cuenta se encuentran registrados \$ 344.911.90 que corresponden a lo siguiente: \$ 293.872.43 son valores entregados por ADM -compañía relacionada- para el financiamiento de activos fijos y \$ 51.039.47 que cubre facturas por venta de repuestos y servicios proporcionados por ADM.

NOTA 9 - IMPUESTOS POR PAGAR -

Representa los valores por retenciones en la fuente del último mes del ejercicio fiscal de 1998, los cuales deberán ser pagados al Ministerio de Finanzas durante el mes de enero de 1999. A la fecha de preparación de estos estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996, los años 1997 y 1998 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

Los anticipos por impuesto a la renta que debieron pagarse en los meses de julio y septiembre de 1998, fueron compensados con los saldos no utilizados de ejercicios anteriores. Con la modificación que tuvo la ley, la compañía tan pronto presente su declaración del Impuesto a la Renta de 1998 procederá a reclamar al fisco los impuestos pagados en exceso por concepto de impuesto a la renta.

NOTA 10 - PASIVO A LARGO PLAZO -

Documentos por pagar

Al 31 de diciembre de 1998, la deuda a largo plazo estaba representada por la obligación que la empresa mantiene con Intercao S.A. por la cantidad de \$ 324.812.04. Este pasivo origina gastos financieros a una tasa promedio del 9.5% y hasta la fecha de este informe la administración no ha decidido la fecha de cancelación del mencionado crédito.

Préstamos de accionistas

Los préstamos de los accionistas constituyen aportaciones por la cantidad de \$ 2.370.380.27 dinero que ha sido utilizado totalmente en la adquisición y puesta en marcha de activos fijos que han permitido aumentar y mantener la producción de algunas líneas. Estos préstamos no generan intereses. Hasta la fecha de emisión de este informe los accionistas no han decidido sobre la posibilidad de capitalizar estas aportaciones.

Otros

El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre de 1998 a ser capitalizada actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, fue calculado en base al método de prima única o acreditamiento anual de la reserva matemática total, estudio que fue hecho por un profesional independiente contratado por la Compañía. Para dicho cálculo se han considerado tasas de interés actuarial y de crecimiento de salarios del 25% anual, respectivamente.

Al cierre del año, el saldo de dicha provisión representa el valor actual de la reserva matemática calculada para todos los trabajadores de la Compañía.

NOTA 11 - CAPITAL -

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 1998, está constituido por acciones de valor nominal de S/. 1.000,00 cada una.

NOTA 12 - 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 13 - REEXPRESION MONETARIA -

La cuenta de Reexpresión monetaria, que se incluye en el patrimonio, comprende la contrapartida de los ajustes en los activos y pasivos no monetarios y en el patrimonio. El movimiento del rubro es el siguiente:

Saldo al 1° de enero de 1998		3.277.415.787
Reexpresión monetaria del año:		
Inversiones en acciones	17.857.422	
Activo fijo	1.222.826.515	
Patrimonio:		
Capital y reservas	(1.681.324.495)	
Utilidades acumuladas	(144.582.013)	(585.222.571)
Transferido a Reserva por Reval. del patrimonio		2.692.193.216 =====

NOTA 15 - OTROS INGRESOS (EGRESOS) NETO -

Intereses ganados	464.942.491
Pérdida por baja de activos fijos	(455.065.495)
Alquiler de bodega para maquinaria no utilizada	(21.182.160)
Cierre de la planta industrial - Domingo Comín	(1.963.995.969)
Otros	(217.536.086)
	2.192.837.219 =====