



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
VIVACORP S. A.

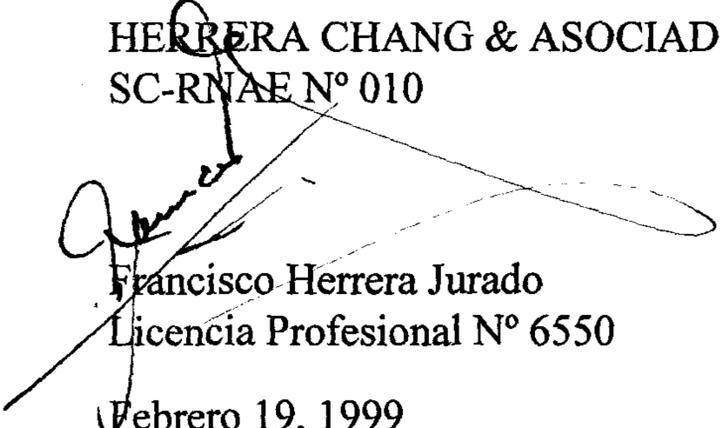
Hemos auditado el estado de situación adjunto de **VIVACORP S. A.** al 31 de diciembre de 1998, y los correspondientes estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Como se indica en la nota 1, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera y los flujos de efectivo de **VIVACORP S. A.** al 31 de diciembre de 1998 de conformidad con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

HERRERA CHANG & ASOCIADOS
SC-RNAE N° 010


Francisco Herrera Jurado
Licencia Profesional N° 6550

Febrero 19, 1999

VIVACORP S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre de 1998
En miles (excepto por la información del capital acciones)

Activos

Activo corriente:

Caja y bancos (incluye US\$ 237)	S/.	1.661.193
Inversiones temporales (US\$ 32) (nota 4)		216.839
Cuentas por cobrar:		
Clientes (US\$ 954)	S/.	6.553.659
Relacionadas (nota 7)		824.272
Anticipos a contratistas (incluye US\$ 127)		885.166
Otras (incluye US\$ 85)		693.048
Total cuentas por cobrar		<u>8.956.145</u>
Gastos pagados por anticipados		<u>5.129</u>
Total activo corriente		<u>10.839.306</u>
Costos acumulados de obras por recuperar (US\$ 4,703) (nota 6)		32.317.862
Propiedades y equipos		1.295.601
Menos depreciación acumulada		<u>518.601</u>
Total propiedades y equipos, neto (notas 8 y 9)		777.000
	S/.	<u>43.934.168</u>
Cuentas de orden (US\$1,287) (nota 13)	S/.	<u>8.844.422</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros.

VIVACORP S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre de 1998
En miles (excepto por la información del capital acciones)

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Préstamos bancarios (US\$ 1,607) (notas 8 y 9)		S/. 11.046.106
Documentos y cuentas por pagar:		
Documentos por pagar (US\$ 530) (nota 10)	S/. 3.642.160	
Documentos por pagar accionistas (US\$ 83) (nota 7)	573.710	
Contratistas y proveedores (incluye US\$ 45)	463.734	
Otras	27.412	
Total documentos y cuentas por pagar		4.707.016

Gastos acumulados por pagar (incluye US\$ 20) (nota 11)		151.528
Total pasivo corriente		15.904.650

Exceso de recuperación de costos acumulados (nota 5)		3.865.275
Deuda a largo plazo de accionistas (US\$ 2,162) (nota 7)		14.858.582
Total pasivos		34.628.507

Patrimonio:

Capital acciones - 50.000 acciones ordinarias y nominativas de S/.1.000 cada una.	50.000	
Reserva por revalorización del patrimonio (nota 3)	9.255.661	
Total patrimonio		9.305.661
		S/. <u>43.934.168</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros.

VIVACORP S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Año que terminó el 31 de diciembre de 1998

En miles

	<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año, previamente informado S/.	50.000	64.850	289.347	404.197
Ajuste años anteriores (nota 12)			2.324.992	2.324.992
Saldo al inicio del año, ajustado	50.000	64.850	2.614.339	2.729.189
Corrección monetaria, 1998		51.682	6.524.790	6.576.472
Compensación (nota 3)		9.139.129	-9.139.129	0
Saldo al final del año	<u>S/.</u> 50.000	<u>9.255.661</u>	<u>0</u>	<u>9.305.661</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros.

VIVACORP S. A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Año que terminó el 31 de diciembre de 1998

En miles

Flujos de efectivo utilizado en las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	S/. 5.381.676	
Efectivo pagado a contratistas, proveedores y empleados	<u>-6.315.945</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		-934.269

Flujos de efectivo utilizado en las actividades de inversión:

Adquisición de propiedades y equipos	-111.709	
Venta de propiedades y equipos	10.471	
Venta de obras de arte y otros activos	<u>60.142</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-41.096

Flujos de efectivo provisto por las actividades de financiamiento:

Aumento neto en préstamos bancarios	3.855.570	
Disminución neto en préstamos de accionistas	-753.475	
Disminución neta en documentos por pagar	<u>-1.336.643</u>	
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>1.765.452</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		790.087
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1.087.945</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	S/.	<u>1.878.032</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros.

VIVACORP S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 1998

1.- Operaciones

VIVACORP S. A., se constituyó el 4 de junio de 1990 en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es construir y promover proyectos urbanísticos, lotizaciones campestres y apartahoteles.

Las operaciones de la Compañía han consistido únicamente de la construcción bajo convenio y por encargo de Lacosta Country Club y su respectiva promoción; y, el desarrollo y comercialización del Complejo Habitacional Lacosta, de su propiedad.

VIVACORP S. A., en mayo 18 de 1994, suscribió con Lacosta Country Club un convenio para construir por encargo las instalaciones culturales, deportivas y sociales y promover la comercialización de los títulos del Club. Dicho convenio fue modificado posteriormente en los años 1995 y 1996. La Compañía recibió como pago del convenio suscrito la totalidad de los 980 títulos emitidos, negociables e indivisibles que conforman el fondo patrimonial de Lacosta Country Club, a valor cero.

La Compañía, espera recuperar los costos de construcción de la obra y gastos de promoción de Lacosta Country Club mediante los recursos provenientes de la venta de los 980 títulos del Club.

Durante 1998, la Compañía realizó la entrega definitiva de la obra de construcción de Lacosta Country Club, según escritura de entrega-recepción de obra, inscrita en el Registrador de la Propiedad el 30 de noviembre de 1998.

Al 31 de diciembre de 1998, la Compañía tiene en su poder y disponible para la venta 355 títulos del Club, que representan el 36,22% del total de títulos emitidos.

En los últimos años, la economía del Ecuador ha sido afectada por el Fenómeno del Niño, caída del precio del petróleo, cambios de gobiernos, inestabilidad en los mercados locales e internacionales, restricción de créditos externos, entre otros factores. En 1999, persisten las dificultades financieras y políticas en la economía ecuatoriana, lo cual consideramos podría incidir en el desarrollo y ejecución de los proyectos de la Compañía; y, por consiguiente, en sus operaciones.

2.- Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

Sus políticas importantes de contabilidad se detallan a continuación:

a) Base de Presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con la normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, entidad encargada de su control y vigilancia.

Las normas de corrección monetaria, establecidas por Superintendencia de Compañías requieren únicamente la reexpresión de las cuentas no monetarias del estado de situación y que el efecto de la reexpresión se registre en el patrimonio. Dichas normas, difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados que requieren la reexpresión de todos los estados financieros y que el efecto de la reexpresión se lleve a los resultados del período.

b) Inversiones Temporales

Las inversiones están registradas al costo de adquisición.

Los intereses percibidos sobre las inversiones se reconocen por el método del devengado y se acreditan en obras en ejecución.

c) Obras en Ejecución y Reconocimiento de Ingresos

Las obras en ejecución están registrados al costo más corrección monetaria.

La Compañía lleva a resultados los ingresos y costos de las obras en ejecución por el método de obra terminada y realización de ingresos, igual método utiliza para propósito tributario.

Durante el período de ejecución de la obra, la Compañía registra y presenta en obras en ejecución, lo siguiente:

- Los costos acumulados de obras, incurridos en la ejecución de las obras, incluyendo los gastos generales y de administración que se asignan al costo de las obras en proporción a los costos directos de cada obra; y,
- La recuperación de costos, correspondientes a los ingresos recibidos por las ventas de títulos y terrenos de las obras. Estos ingresos, incluyen los saldos pendientes de cobros a clientes.

Cuando los ingresos por recuperación de los costos exceden a los costos acumulados de obras, se presentan en el estado de situación en el pasivo.

d) Costos Acumulados de Obras por Recuperar

La Compañía, registra en costos acumulados de obras por recuperar los saldos de los costos acumulados no compensados con los ingresos recibidos a la terminación de la obra. Estos valores se esperan recuperar posteriormente con los ingresos de la venta de los títulos o terrenos que se encuentran disponibles para la venta.

e) Propiedades y Equipos

Las propiedades y equipos están registrados al costo de adquisición más corrección monetaria efectuada de acuerdo a disposiciones legales vigentes.

Las propiedades y equipos (costo y corrección monetaria) se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

	<u>% Anual</u>
Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	20%
Vehículos	20%
Instalaciones	10%
Herramientas	10%

f) Transacciones en Moneda Extranjera

Los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos se presentan en sucres (S/.) la unidad monetaria de la República del Ecuador.

Los activos y pasivos (en dólares de los Estados Unidos de América) se expresan a la tasa del mercado libre de cambios. La utilidad o pérdida en cambio resultante del ajuste contable de los activos y pasivos en moneda extranjera a tasas vigentes se asignan a los costos directos de cada obra, en el período en el cual varían las tasas de cambio que las originan.

Al 31 de diciembre de 1998, la cotización vigente en el mercado libre de cambios fue de S/. 6.872 por US\$ 1.

g) Equivalentes de Efectivo

Para el estado de flujos de efectivo, se han considerado el efectivo en bancos y las inversiones de alta liquidez con vencimientos en menos de 90 días, como equivalentes de efectivo.

3.- Corrección Monetaria

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador establece la obligatoriedad para las entidades bajo su control de la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos. Las disposiciones son las siguientes:

- Al cierre de cada ejercicio anual, se reexpresan los activos no monetarios y el patrimonio de los accionistas; el monto neto del ajuste se refleja en una cuenta de patrimonio denominada reexpresión monetaria la que no está sujeta a reexpresión. La reexpresión se determina en función de la variación porcentual que registra entre diciembre, año previo, y noviembre del año actual, el índice general nacional de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. El porcentaje de ajuste para el año 1998 fue 45%.
- La cuenta reserva por revalorización del patrimonio, acumula el efecto de la reexpresión monetaria de las cuentas patrimoniales, excepto utilidades o pérdidas, y no puede distribuirse a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización previa decisión de la Junta General de Accionistas, luego de compensar las pérdidas acumuladas o del ejercicio y el saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria, si lo hubiere.
- La cuenta reexpresión monetaria no está sujeta a reexpresión y acumula el efecto de la corrección monetaria, su saldo al final del año puede ser de naturaleza deudora o acreedora. El saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria puede ser compensado con el saldo de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio, y su remanente con las utilidades acumuladas o reservas de libre disposición lo que le da derecho a un crédito tributario equivalente al 20% del valor compensado, que se deduce en la declaración del impuesto a la renta del año en que se realice la compensación. El saldo acreedor, puede ser capitalizado sujeto al 20% de impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 1998, cumpliendo con disposiciones legales la Compañía transfirió a reserva por revalorización del patrimonio el saldo acreedor de reexpresión monetaria de S/. 9.139.129 miles.

El efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria en los estados financieros de la Compañía es el siguiente:

	<u>En miles S/.</u>
Propiedades y equipos	217.041
Obras en ejecución	6.359.431
Patrimonio	<u>-51.682</u>
	<u>6.524.790</u>

Las disposiciones de corrección monetaria descrita no contemplan la reexpresión del estado de flujos de efectivo el que se presenta en sucres históricos.

El índice general nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y la variación porcentual anual los últimos tres años son como sigue:

<u>Año</u>	<u>Índice a Diciembre</u>	<u>Porcentaje de variación anual</u>
1996	149,0	25,53
1997	194,7	30,70
1998	279,2	43,40

A partir del 1 de enero de 1999, la Ley de Reordenamiento en Materia Económica, en el área Tributario-Financiera, estableció la aplicación del sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros, mediante el ajuste de los activos y pasivos no monetarios, cuentas de patrimonio y de resultados con el porcentaje de ajuste equivalente a la variación porcentual del Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC). El efecto del ajuste de la corrección monetaria de los estados financieros integrales, de acuerdo a las disposiciones establecidas para cada cuenta, se registrará en resultados.

4.- Inversiones Temporales

Al 31 de diciembre de 1998, el saldo de inversiones temporales de S/. 216.839 miles (US\$ 32 miles), corresponde a certificados de depósitos en dólares colocados a menos de 90 días y generan el 10,5% y 11,5% de interés anual. Estas inversiones se han otorgado como garantía en la venta de títulos.

5.- Obras en Ejecución - Exceso de Recuperación de Costos Acumulados

Al 31 de diciembre de 1998, la Compañía tiene en ejecución la obra del Conjunto Habitacional Lacosta, un resumen es el siguiente:

	<u>En miles S/.</u>
Recuperación de costos:	
Ventas de terrenos	15.896.126
Otros	<u>749.772</u>
Total recuperación de costos	<u>16.645.898</u>
Costos acumulados:	
Costos construcción obras	13.712.411
Gastos generales y administrativos	2.638.418
Gastos financieros	<u>437.188</u>
	16.788.017
Corrección monetaria	<u>-4.007.394</u>
Total costos acumulados	<u>12.780.623</u>
Exceso de recuperación de costos sobre costos acumulados	<u>3.865.275</u>

De los 298 terrenos que conforman el proyecto se encuentran disponible para la venta 188 terrenos.

6.- Costos Acumulados de Obras por Recuperar

VIVACORP S. A., en mayo 18 de 1994, suscribió con Lacosta Country Club un convenio para construir por encargo las instalaciones culturales, deportivas y sociales y promover la comercialización de las acciones del Club. Dicho convenio fue modificado posteriormente en 1995 y 1996. La Compañía recibió como pago del convenio suscrito la totalidad de los 980 títulos emitidos, negociables e indivisibles que conforman el fondo patrimonial de Lacosta Country Club, a valor cero.

La Compañía, espera recuperar los costos de construcción y gastos de promoción de Lacosta Country Club mediante los recursos provenientes de la venta de los 980 títulos del Club.

Durante 1998, la Compañía realizó la entrega definitiva de la obra de Lacosta Country Club, según escritura de entrega-recepción de obra, inscrita en el Registrador de la Propiedad el 30 de noviembre de 1998.

Al 31 de diciembre de 1998, un resumen de los saldos en libros de la obra de Lacosta Country Club, es el siguiente:

	<u>En miles S/.</u>
Recuperación de costos:	
Ventas de títulos	21.511.841
Otros	<u>3.096.879</u>
Total recuperación de costos	<u>24.608.720</u>
Costos acumulados:	
Costos construcción obras	24.273.133
Gastos generales y administrativos	17.533.578
Gastos financieros	<u>2.428.054</u>
	44.234.765
Corrección monetaria	<u>12.691.817</u>
Total costos acumulados	<u>56.926.582</u>
Exceso de costos acumulados sobre recuperación de costos	<u><u>-32.317.862</u></u>

Al 31 de diciembre de 1998, la Compañía presenta en costos acumulados de obras por recuperar el exceso de los costos acumulados sobre la recuperación de los costos que asciende a S/. 32.317.862 miles equivalente a US\$ 4,703 miles (a la tasa de cambio vigente a esa fecha). La Compañía, espera recuperar dicho exceso de costos acumulados con la venta de los 355 títulos que tiene disponible para la venta. El costo promedio del exceso de los costos acumulados de obras por recuperar por título sería de US\$ 13.248. A esa fecha, el valor de mercado de cada título es de US\$ 21,500

7.- Transacciones con Partes Relacionadas

Vivacorp y Lacosta Country Club tienen promotores y directores comunes.

VIVACORP S. A., bajo convenio y por encargo construyó las instalaciones culturales, deportivas y sociales de Lacosta Country Club y promoción de las acciones del Club. Como pago de la construcción y promoción del Club, recibió la totalidad de los 980 títulos emitidos, negociables e indivisibles que conforman el fondo patrimonial de Lacosta Country Club, a valor cero.

La Compañía, vendió el terreno donde se encuentran construidas las instalaciones del Club, los costos acumulados de la obra, incluyen S/. 12.000 miles por este concepto.

VIVACORP S. A., suple las necesidades de efectivo de Lennarcorp S. A., compañía afiliada. Los valores prestados no generan intereses y su cobro será en la medida que lo permitan las disponibilidades de la afiliada.

Terrenos de propiedad de Lennarcorp S. A. mediante hipoteca abierta se han otorgado en garantías de los préstamos bancarios contraídos por VIVACORP S. A..

Al 31 de diciembre de 1998, los préstamos recibidos de accionistas a corto plazo ascienden a S/. 573.710 miles (US\$ 83 miles) y devengan el 13.5% de interés anual y los préstamos a largo plazo ascienden a S/. 14.858.582 miles (US\$ 2,162 miles) y no devengan intereses. Estos préstamos no tienen vencimientos específicos y se cancelan en la medida que lo permitan las disponibilidades de la Compañía.

Los saldos con partes relacionadas que se presentan en el balance de situación resultan de las transacciones arriba indicadas.

8.- Propiedades y Equipos

El movimiento de propiedades y equipos en miles de sucres al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 1998, es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>31-12-97</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transf.y</u> <u>Retiros</u>	<u>Corrección</u> <u>Monetaria</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-98</u>
Costo:					
Edificios	100.000				100.000
Muebles y enseres	181.416	6.723	-54.596		133.543
Equipos de computación	0	21.894	42.808		64.702
Vehículos	52.922	47.909	-4.735		96.096
Instalaciones	81.075	15.977			97.052
Herramientas	0	19.206			19.206
Total costo	<u>415.413</u>	<u>111.709</u>	<u>-16.523</u>	<u>0</u>	<u>510.599</u>
Corrección monetaria:					
Edificios	91.939			86.372	178.311
Muebles y enseres	174.139		-47.869	115.779	242.049
Equipos de computación	0		42.211	46.178	88.389
Vehículos	42.031		-4.942	56.340	93.429
Instalaciones	98.497			84.327	182.824
Total corrección monetaria	<u>406.606</u>	<u>0</u>	<u>-10.600</u>	<u>388.996</u>	<u>785.002</u>
Total costo y corrección monetaria	<u>822.019</u>	<u>111.709</u>	<u>-27.123</u>	<u>388.996</u>	<u>1.295.601</u>
Depreciación acumulada:					
Costo	117.302	65.810	-5.827		177.285
Corrección monetaria	131.116	49.070	-10.825	171.955	341.316
Total depreciación acumulada	<u>248.418</u>	<u>114.880</u>	<u>-16.652</u>	<u>171.955</u>	<u>518.601</u>
Propiedades y equipos, neto	<u>573.601</u>				<u>777.000</u>

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades y equipos fue de S/. 114.880 miles, incluye S/. 49.070 miles, correspondiente a la depreciación de la corrección monetaria efectuada.

Los edificios se han otorgado en garantía de los préstamos bancarios, mediante hipoteca abierta.

9.- Préstamos Bancarios

Al 31 de diciembre de 1998, el saldo de préstamos bancarios por S/. 11.046.106 miles (US\$ 1.607 miles) corresponden a préstamos a corto plazo y devengan un interés anual entre el 12% y el 17,25%.

La Compañía por los préstamos bancarios recibidos ha otorgado a los acreedores bancarios las siguientes garantías:

- Hipoteca abierta de edificios.
- Hipoteca abierta de terrenos de propiedad de Lennarcop S. A., compañía relacionada.
- 20 acciones de Lacosta Country Club.

10.- Documentos por Pagar

Los documentos por pagar que ascienden a S/. 3.642.160 miles (US\$ 530 miles) corresponden a préstamos a corto plazo y devengan un interés anual del 13% y el 13.5%.

11.- Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 1998 un resumen de los gastos acumulados por pagar es el siguiente:

	<u>Miles S/.</u>
Beneficios sociales	12.114
Intereses por pagar (US\$ 20)	<u>139.414</u>
	<u>151.528</u>

12.- Ajuste Años Anteriores

El ajuste de años anteriores corresponde al efecto del ajuste de la corrección monetaria de obras en ejecución que se registró en 1998.

13.- Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre de 1998, las cuentas de orden corresponden a las garantías otorgadas por la Compañía de: 20 títulos por un monto S/. 2.954.960 miles (US\$ 430 miles) entregados en garantía de los préstamos bancarios contraídos y las garantías solidarias otorgadas sobre las ventas de títulos que ascienden a S/. 5.889.462 miles (US\$ 857 miles).

14.- Impuesto a la Renta

La Compañía de acuerdo a disposiciones tributarias vigentes utiliza el método de obra terminada y realización de ingresos para propósito tributario.

Las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía hasta el año 1996 han sido revisadas por las autoridades fiscales.

A partir del 1 de enero de 1999, entró en vigencia el Impuesto a la Circulación de Capitales (ICC), el mismo que grava las operaciones y transacciones monetarias que se realizan a través de las instituciones del sistema financiero nacional en moneda nacional, extranjera y en UVC.

Este impuesto se estableció por períodos de un año, prorrogables automáticamente, sin necesidad de la expedición de una nueva ley, siempre y cuando los valores que se recauden hasta el 15 de diciembre de cada año alcancen al menos el 3% del Producto Interno Bruto (PIB).

La aplicación del nuevo Impuesto a la Circulación de Capitales modifica las siguientes disposiciones principales de la Ley del Régimen Tributario Interno:

- Suspende el impuesto a la renta
- Elimina la exención de las entidades sin fines de lucro
- Elimina el impuesto único sobre los rendimientos financieros.

15.- Posición en Moneda Extranjera

Un resumen de los activos y pasivos en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) al 31 de diciembre de 1998 es el siguiente:

	<u>En miles US\$.</u>
Activos:	
Caja y bancos	237
Inversiones temporales	32
Cuentas por cobrar	1,166
Costos acumulados de obras por recupera	4,703
Total activos	<u>6,138</u>
Pasivos:	
Préstamos bancarios	1,607
Documentos y cuentas por pagar	658
Gastos acumulados por pagar	20
Deudas a largo plazo de accionistas	2,162
Total pasivos	<u>4,447</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>1,691</u>