

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

OK ✓

FORM. 0001

FORMULARIO DE ESTADOS FINANCIEROS

AÑO: 1990

DENOMINACION DE LA COMPAÑIA SEGUN SU ESTATUTO : "INDUSTRIAS GUAPAN S.A."	SIGLAS: IGSA	R.U.C. : 0390001309001	No. DE EXPEDIENTE: 0641-55
---	-----------------	---------------------------	-------------------------------

TIPO DE ACTIVIDAD QUE DESARROLLA: INDUSTRIAL (PRODUCCION DE CEMENTO)
PRINCIPAL CIUDAD: AZOGUES CALLE Y No.: KM.1 VIA A GUAPAN TELEFONO: 240-128 CASILLA: 710 TÉLEX: 046761
SUCURSAL

PLAZO DURACION DE LA COMPAÑIA, TERMINA EN: JULIO 18 DEL 2005

TOTAL DEL ACTIVO EJERCICIO ANTERIOR S/. 11.790'403.881,13

Período del balance
Del 01 de ENERO de 1990 Al 31 de DICIEMBRE de 1990

NOMINA DE ADMINISTRADORES Y COMISARIOS DE LAS COMPAÑIAS NACIONALES

1. ADMINISTRADORES	NOMBRES	C.I. o PASAPORTE	NACIONALIDAD
Presidente	DR. MARCO MORALES TOBAR	180082111-6	ECUATORIANA
Vicepresidente	SR. JAIME DE LA TORRE	170059748-5	ECUATORIANA
Gerente(s)	ING.COM. LUIS ALBERTO ZEA ZAMORA	03003753188	ECUATORIANA
Directores o vocales principales	ARQ. ENRIQUE LOPEZ DR. HERNAN CRESPO ECON. BOLIVAR CRUZ		ECUATORIANA ECUATORIANA ECUATORIANA
Directores o vocales suplentes			
2. COMISARIOS	NOMBRES	DIRECCION Y TELEFONO	
Principales	ECON. EDMUNDO CAIZAPANA GUTIERREZ	TESS - QUITO	
Suplentes			
3. COMITE DE VIGILANCIA			

REPRESENTANTE(S) LEGAL(ES) DE COMPAÑIAS CONSTITUIDAS EN EL ECUADOR

NOMBRE(S) ING. COM. LUIS ALBERTO ZEA ZAMORA	NACIONALIDAD ECUATORIANA	DIRECCION DOMICILIARIA BIBLIAN
Período del nombramiento: de 19..... a 19.....		

APODERADO(S) DE COMPAÑIAS DOMICILIADAS EN EL ECUADOR

NOMBRE(S)	NACIONALIDAD	DIRECCION DOMICILIARIA
Categoría:		Visa:

PERSONAL OCUPADO

No. Directivos: 47 No. Empleados: 210

LA CONTABILIDAD ESTÁ A CARGO DE:

Nombre o denominación, persona natural o jurídica: C.P.A. ING.COM. RODRIGO GONZALEZ PINOS

CALLE DEL RETORNO Y H.DE MENDOZA - CUENCA Dirección y teléfono Nacionalidad: ECUATORIANA

No. Reg. Colegio de Contadores: 8258

Auditoría Externa: SI NO No. Reg. Super. Cías.: 0641-55 ECUATORIANA

HANSEN HOLM & CO. Nombre o Razón Social Nacionalidad

OTRAS INFORMACIONES

La compañía está acogida a:
LEY DE FOMENTO: Industrial Agropecuario Turístico Otras Clasificación: "A" ESPECIAL

ACUERDO INTERMINISTERIAL No. 1049 Fecha: 21-09-78 Período vigencia: 50 AÑOS

AFILIADA A LA CAMARA DE: COMERCIO DEL CAÑAR No. _____

CREDITOS CON LA C. F. N. : SI NO Publicación último balance (Adj. copia) SI NO

COTIZA ACCIONES EN LA BOLSA DE VALORES: SI NO Emite obligaciones: SI NO

Recibido hoy día de AUG 30 1991 de 19____

N. DE ANEXOS:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

CUENCA

Jah

Funcionario responsable
(SELLO)

Verónica Vázquez López
Registro de Sociedades

A. ESTADO DE SITUACION

1. ACTIVO			
11. ACTIVO CORRIENTE			
1101	Caja-Bancos, moneda nacional		72'027.236,64
1102	Caja-Bancos, moneda extranjera		326'674.691,84
1103	Inversiones financieras temporales, moneda nacional		24'035.701,02
1104	Inversiones financieras temporales, moneda extranjera		272'684.464,00
1105	Cuentas y documentos por cobrar clientes, moneda nacional		51'693.366,12
1106	Cuentas y documentos por cobrar clientes, moneda extranjera		-0-
1107	Menos: Provisión para cuentas y documentos de dudosa cobranza (clientes)		(1'340.041,75)
1108	Inventario materia prima		111'177.829,55
1109	Inventario productos en proceso		258'394.237,39
1110	Inventario suministros y materiales		379'645.327,22
1111	Inventario productos terminados y mercaderías en almacén		37'997.036,67
1112	Semovientes para la venta		-0-
1113	Sementeras de ciclo corto		-0-
1114	Terrenos y otros inmuebles para la venta		-0-
1115	Obras en ejecución		-0-
1116	Mercaderías en tránsito		299'999.491,46
1117	Menos: Provisión para baja de inventarios		
1118	Ingresos acumulados por cobrar		
1119	Depósitos previos		9'760.110,52
1120	Préstamos y anticipos a empleados y trabajadores		2'998.206,38
1121	Anticipos a proveedores, moneda nacional		41'430.607,48
1122	Anticipos a proveedores, moneda extranjera		
1123	Menos: Provisión para anticipos y otros préstamos de dudosa cobranza		
1124	Pagos anticipados de intereses, impuestos y seguros		64'504.459,86
1125	Repuestos, herramientas y accesorios		
1126	Otros activos corrientes		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			1.951'682.724,40
12. ACTIVO FIJO			
		Valor de adquisición	Deprec. Acumulada
1201	Terrenos y mejoras	59'709.723,67	59'709.723,67
1202	Maquinaria y equipo en montaje y en tránsito	6.020'348.777,11	6.020'348.777,11
1203	Construcciones en curso		
1204	Edificios e instalaciones	17'476.637,58	9'279.172,87
1206	Maquinaria y equipo	162'446.276,89	114'006.578,03
1208	Muebles y enseres	13'460.979,10	6'195.013,68
1210	Vehículos	134'772.968,00	34'589.392,57
1212	Mejoras en locales y terrenos arrendados		
1214	Semovientes		
1216	Plantaciones		
1218	Otros activos fijos	20'425.185,51	16'667.482,97
REVALORIZACIONES		Valor de revalorización	Deprec. Acumulada
1220	Revalorización de terrenos	50'294.943,57	50'294.943,57
1222	Revalorización de edificios	23'130.832,51	13'446.149,05
1224	Revalorización de maquinaria y equipo	3.204'214.840,27	207'311.786,91
1226	Revalorización de otros activos fijos	172'642.079,09	143'510.661,22
13. DEUDORES E INVERSIONES A LARGO PLAZO			
1301	Cuentas y documentos por cobrar clientes		
1302	Préstamos a empleados y trabajadores		
1304	Inversiones financieras a largo plazo, moneda nacional		80.000,00
1305	Inversiones financieras a largo plazo, moneda extranjera		
1306	Otros deudores o inversiones a largo plazo (Adjuntar detalle)		
14. ACTIVOS INTANGIBLES			
		Valor de adquisición	Amort. Acumulada
1401	Patentes y marcas		
1403	Otros		
15. ACTIVOS DIFERIDOS			
		Valor inicial	Amort. Acumulada
1501	Gastos de organización		
1503	Gastos de investigación y desarrollo		
1505	Pérdidas por diferencia de cambio		
1507	Comisión de riesgo cambiario		
1509	Desc. en venta de oblig. de propia emisión		
1511	Otros activos diferidos		19'998.561,98
16. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			
1601	Provisiones para jubilación patronal		
1602	Propiedades y otros activos fijos no utilizados		10'703.021,92
1603	Otros activos no corrientes		12'730.000,00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES			43'511.583,90
TOTAL DEL ACTIVO			21.329'111.314,30

2. PASIVO		
21. PASIVO CORRIENTE		
2101 Proveedores en moneda nacional		61'440.627,70
2102 Proveedores en moneda extranjera		
2103 Anticipos de clientes		22'079.533,98
2104 Instituciones bancarias, moneda nacional		1.242'653.686,34
2105 Instituciones bancarias, moneda extranjera		
2106 Otras instituciones financieras, moneda nacional		10'229.472,00
2107 Otras instituciones financieras, moneda extranjera		
2108 Dividendos por pagar a accionistas o socios		827,41
2109 Participación de trabajadores en utilidades de la Compañía		88'717.747,82
2110 Impuesto a la renta por pagar		1'023.153,48
2111 Provisiones para prestaciones sociales		88'732.725,13
2112 Intereses vencidos y no pagados		316'314.566,47
2113 Impuestos retenidos por pagar		27'802.591,68
2114 Aportes al IESS por pagar		6'188.174,26
2115 Parte corriente del pasivo a largo plazo, moneda nacional		
2116 Parte corriente del pasivo a largo plazo, moneda extranjera		
2117 Parte corriente créditos de estabilización		
2118 Parte corriente comisión de riesgo cambiario		
2119 Parte corriente de la provisión para jubilación patronal		114'205.644,80
2120 Préstamos de corto plazo de accionistas o socios		
2121 Saldos pendientes, con la casa matriz		
2122 Otros pasivos corrientes (Adjuntar detalle)		63'682.979,57
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2.043'071.730,64
22. PASIVO NO CORRIENTE		
2201 Cuentas y documentos por pagar, moneda nacional		
2202 Cuentas y documentos por pagar, moneda extranjera		
2203 Préstamos de accionistas o socios		
2204 Créditos de estabilización		
2205 Comisión de riesgo cambiario		
2206 Saldos pendientes con la casa matriz		
2207 Impuestos diferidos por pagar		
2208 Arrendamiento mercantil con opción de compra		
2209 Aportes de accionistas o socios para capitalización futura		
2210 Obligaciones emitidas		5.828'000.000,00
2211 Menos: Obligaciones no colocadas		(4.828'000.000,00)
2212 Provisión para indemnizaciones y jubilación patronal		
2213 Otros (Adjuntar detalle)		
23. PASIVO DIFERIDO		
2301 Utilidades por realizar en ventas a plazos		
2302 Prima en venta de obligaciones emitidas		
2303 Otros (Adjuntar detalle)		
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1.000'000.000,00
TOTAL PASIVO		3.043'071.730,64
3. PATRIMONIO NETO		
31. CAPITAL		
3101 Acciones o participaciones (compañías nacionales)		10.446'674.000,00
3102 Capital asignado a sucursales de compañías extranjeras		
3103 Menos: Capital suscrito no pagado		
3104 Menos: Acciones propias adquiridas		
32. RESERVAS		
3201 Reserva legal		4'958.481,68
3202 Reservas facultativas		5'949.978,05
3203 Otras reservas		38'679.294,65
33. SUPERAVIT		
3301 Revalorización de terrenos		
3302 Revalorización de otros activos fijos		7.283'069.531,59
3303 Donaciones, subsidios recibidos y otros superávit		3'974.393,33
34. RESULTADOS		
3401 Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		
3402 Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores		
3403 Utilidad (pérdida) neta del ejercicio		502'733.904,36
TOTAL PATRIMONIO NETO	18.286'039.884	
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		21.329'111.314,30

4. OBLIGACIONES CONTINGENTES		
4001 Mercaderías en consignación		
4002 Liquidación de depósitos industriales		
4003 Aavales o garantías		
4004 Otras obligaciones contingentes		

B. ESTADO DE RESULTADOS (GANANCIAS Y PERDIDAS)

Correspondiente al período del 1 de Enero al 31 de Diciembre

50.	VENTAS BRUTAS	2.132.034.707,22
5001	En el país	
5002	En el exterior	
5003	Menos: devoluciones y descuentos en ventas	295.968,56
5004	Utilidades realizadas por ventas a plazos	
	VENTAS NETAS	2.131.738.738,66
51.	COSTO DE VENTAS (Mercaderías no producidas por la Compañía)	
5101	Inventario inicial	
5102	Compras de productos terminados en el país	
5103	Compras de productos terminados en el exterior	
5104	Menos: Inventario final	
52.	COSTO DE PRODUCCION (Mercaderías producidas por la Compañía)	
5201	Inventario inicial de materias primas	65'311.043,59
5202	Compras de materias primas en el país	334'935.744,68
5203	Compras de materias primas en el exterior	
5204	Menos: Inventario final de materias primas	(111'177.829,55)
5205	Mano de obra directa	37'731.567,14
5206	Depreciación maquinaria, equipos y edificios de fábrica	1'826.232,18
5207	Amortización de patentes, marcas, asistencia técnica	-0-
5208	Mano de obra indirecta	149'198.160,13
5209	Suministros y materiales	1.249'908.067,96
5210	Seguros de inventarios, maquinarias y edificios de fábrica	391.980,96
5211	Aportes IESS y beneficios sociales	41'812.509,22
5212	Mantenimiento y reparaciones	92'986.413,64
5213	Impuestos a la producción y otros	
5214	Energía, agua, teléfono	299'085.998,04
5215	Otros gastos de fabricación (Adjuntar detalle)	10'643.282,17
5216	Inventario inicial de productos en proceso	28'511.998,00
5217	Menos: Inventario final de productos en proceso	(258'394.237,39)
5218	Inventario inicial de productos terminados	5'633.958,05
5219	Menos: Inventario final de productos terminados	(37'997.036,67)
	UTILIDAD BRUTA	221'330.886,17
53.	GASTOS DE VENTAS	
5301	Sueldos y salarios no incluidos en costos	1'600.504,83
5302	Beneficios sociales, indemnizaciones, excepto la participación de los trabajadores	5'434.844,93
5303	Comisiones a empleados y particulares	
5304	Publicidad y propaganda	1'487.200,85
5305	Depreciación bienes del departamento de ventas	1'146.722,64
5306	Otros (Adjuntar detalle)	1'269.857,35
54.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	
5401	Sueldos y salarios no incluidos en el costo	101'977.073,92
5402	Beneficios sociales, indemnizaciones excepto la participación de los trabajadores	141'612.735,03
5403	Agua, luz, teléfono, télex, no incluidos en costos	13'623.283,30
5404	Impuestos prediales, contribuciones y otros no incluidos en costos	7'610.287,47
5405	Cuentas de dudoso cobro y baja de inventarios	
5406	Depreciación bienes, área administrativa	14'764.031,55
5407	Amort. de Intang. y Diferd. (excepto pérd. por diferencia de cambio y Comis. de riesgo camb.)	
5408	Amortización de pérdidas por diferencia de cambio y comisión de riesgo cambiario	
5409	Otros (Adjuntar detalle)	94'786.008,33
	UTILIDAD (PERDIDA) EN OPERACION	(163'981.664,03)
55.	GASTOS FINANCIEROS	
5501	Intereses y comisiones	86'068.123,68
5502	Intereses por créditos de estabilización y comisión de riesgo cambiario	
5503	Otros gastos financieros	110.790,92
56.	INGRESOS NO OPERACIONALES	
5601	Intereses por inversiones temporales y de largo plazo	1'440.672,77
5602	Subsidios recibidos	
5603	Ganancias en ventas de activos fijos o inversiones temporales o de largo plazo	63.018,00
5604	Dividendos en efectivo	
5605	Ganancias por diferencia de cambio	
5606	Otros (Adjuntar detalle)	840'108.540,04
57.	GASTOS NO OPERACIONALES	
5701	Pérdidas en ventas de activos	
5702	Pérdidas por diferencia de cambio	
5703	Otros gastos (Adjuntar detalle)	
58.	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO antes 15 o/o Trabaj. e Imp. a la Renta	591'451.652,18
5801	Participación de los trabajadores	88'717.747,82
5802	Impuesto a la Renta	-0-
	UTILIDAD NETA	502'733.904,36

Certificamos que el contenido de este formulario es verdadero, correcto y completo y que fue aprobado por la Junta General, en sesión de 19 de Agosto de 1991.

f.) REPRESENTANTE LEGAL O APODERADO

f.) CONTADOR

No. REG. 8258

He(mos) revisado los estados financieros que anteceden y la correspondiente información. En mi(nuestra) opinión refleja razonablemente la situación de la Compañía y los resultados de sus operaciones en el correspondiente ejercicio.

f.) COMISARIO

f.) COMISARIO

Año de 1990

DENOMINACION DE LA COMPAÑIA SEGUN SU ESTATUTO EMPRESA "INDUSTRIAS GUAPAN S.A."	C.I.U.U. 080031001	No. EXPEDIENTE 0641-55
---	-----------------------	---------------------------

C. 6. ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO

60. PATRIMONIO INICIAL:		7.944'965.107,45
6001 Capital	1.698'527.000,00	
6002 Menos: Acciones propias adquiridas		
6003 Menos: Capital suscrito no pagado		
6004 Reserva legal	27'954.283,35	
6005 Reserva facultativa	33'545.140,05	
6006 Otras reservas		
6007 Superávit de capital	6.012'681.336,43	
6008 Utilidades acumuladas	172'257.347,62	
6009 Menos: Pérdidas acumuladas		
61. AUMENTOS DEL CAPITAL SOCIAL EN EL PERIODO .		0,=
62. MENOS: UTILIZACION PARA AUMENTOS DE CAPITAL:		0,=
6201 Reserva legal		
6202 Reserva facultativa		
6203 Otras reservas		
6204 Superávit por revalorización de activos fijos		
6205 Utilidades acumuladas		
63. SUPERAVIT Y UTILIDADES POR APLICAR:		71'559.205,40
6301 Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	29'581.983,35	
6302 Menos: Dividendos en efectivo		
6303 Más: Superávit de capital del período	17'245.874,96	
64. CORRECCIONES A UTILIDADES ACUMULADAS:		0,=
6401 Devoluciones de impuestos pagados en años anteriores		
6402 Menos: Impuestos por glosas fiscales		
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		8.016'524.313,05

D. 7. ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

70 FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO:		396'138.085,94
7001 Utilidad neta del ejercicio	49'581.983,35	
Más:		
7002 Cargos por depreciación de activos fijos	71'710.323,42	
7003 Cargos por amortización de intangibles y diferidos		
7004 Pérdida en venta de activos fijos o en inversiones permanentes		
7005 Venta de activos fijos e inversiones permanentes		
7006 Incremento de pasivos de largo plazo	23'426.688,36	
7007 Aumento de capital social		
7008 Incremento de Superávit (no incluye el superávit por revalorización)	3'974.316,00	
7009 Otros ajustes o aumentos		
Menos:		
7010 Ingresos recibidos por participación en utilidades de compañías		
7011 Utilidad en venta de activos fijos o en inversiones permanentes	247'444.774,81	
72. USOS DE CAPITAL DE TRABAJO:		0,=
7201 Dividendos pagados		
7202 Compra de activos fijos		
7203 Compra de inversiones permanentes		
7204 Disminución de pasivos a largo plazo		
7205 Incrementos de activos intangibles y diferidos		
7206 Reducción del capital social		
7207 Pérdidas del ejercicio		
7208 Otros		
VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO (70 - 72)		396'138.085,94
CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO	(1.842'824.709,08)	
MENOS: CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO	242'635.249,07	2.085'459.958,15
VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO		1.689'321.872,21

DISTRIBUCION DE UTILIDADES DEL EJERCICIO INMEDIATO ANTERIOR:

Reserva legal	7'674.591,51	
Reservas facultativas	9'209.509,82	
Otras reservas	0,=	
Dividendos en efectivo	0,=	
Amortización de pérdidas	0,=	
Utilidades acumuladas	76'745.915,15	
RESERVA LEGAL:		
Reserva inicial	20'279.691,84	
Más: Asignación del año	7'674.591,51	
Menos: Utilización en el año		
Saldo final	27'954.283,35	
SUPERAVIT POR REVALORIZACION:		
Superávit por revalorización inicial	3.839'050.539,98	
Más: revalorización de activos del período	2.330'758.202,80	
Menos: Capitalización o absorción de pérdidas	0,=	
Saldo final	6.169'808.742,78	

DENOMINACION DE LA COMPAÑIA SEGUN SU ESTATUTO C.I.U. No
 Empresa "INDUSTRIAS GUAPAN S.A." " 080031001

C. 6. ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO

60. PATRIMONIO INICIAL:		8.011.792.966
6001 Capital	1.698'527.000,00	
6002 Menos: Acciones propias adquiridas	- 0 -	
6003 Menos: Capital suscrito no pagado		
6004 Reserva legal	27'954.284,00	
6005 Reserva facultativa (Estutarisa)	33'545.240,00	
6006 Otras reservas	263'116.741,00	
6007 Superávit de capital	5.939'067.818,00	
6008 Utilidades acumuladas	49'581.983,00	
6009 Menos: Pérdidas acumuladas		
61. AUMENTOS DEL CAPITAL SOCIAL EN EL PERIODO:		8.748'147.000,00
62. MENOS: UTILIZACION PARA AUMENTOS DE CAPITAL:		6.234'899.000,00
6201 Reserva legal	27'954.000,00	
6202 Reserva facultativa	33'545.000,00	
6203 Otras reservas (Fondo de Ampliación)	86'885.000,00	
6204 Superávit por revalorización de activos fijos	5.914'263.000,00	
6205 Utilidades acumuladas	172'252.000,00	
63. SUPERAVIT Y UTILIDADES POR APLICAR:		7.760'998.618,00
6301 Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	502'733.904,00	
6302 Menos: Dividendos en efectivo	2.513'248.000,00	
6303 Más: Superávit de capital del período	9.771'512.714,00	
64. CORRECCIONES A UTILIDADES ACUMULADAS:		- 0 -
6401 Devoluciones de impuestos pagados en años anteriores	- 0 -	
6402 Menos: Impuestos por glosas fiscales	- 0 -	
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		18.286'039.584,00

D. 7. ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

70. FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO:		10.310'937.091,84
7001 Utilidad neta del ejercicio	502'733.904,36	
Más:		
7002 Cargos por depreciación de activos fijos	60'056.187,48	
7003 Cargos por amortización de intangibles y diferidos	- 0 -	
7004 Pérdida en venta de activos fijos o en inversiones permanentes	- 0 -	
7005 Venta de activos fijos e inversiones permanentes	- 0 -	
7006 Incremento de pasivos de largo plazo	1.000'000.000,00	
7007 Aumento de capital social	8.748'147.000,00	
7008 Incremento de Superávit (no incluye el superávit por revalorización)	- 0 -	
7009 Otros ajustes o aumentos	- 0 -	
Menos:		
7010 Ingresos recibidos por participación en utilidades de compañías	- 0 -	
7011 Utilidad en venta de activos fijos o en inversiones permanentes	- 0 -	
72. USOS DE CAPITAL DE TRABAJO:		142'104.150,59
7201 Dividendos pagados	- 0 -	
7202 Compra de activos fijos	142'104.150,59	
7203 Compra de inversiones permanentes	- 0 -	
7204 Disminución de pasivos a largo plazo		
7205 Incrementos de activos intangibles y diferidos	- 0 -	
7206 Reducción del capital social	- 0 -	
7207 Pérdidas del ejercicio	- 0 -	
7208 Otros	- 0 -	
VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO (70 - 72)		10.168'832.941,25
CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO	91'389.006,24	
MENOS: CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO	1.842'824.709,08	1.751'435.702,84
VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO		8.417'397.238,41

DISTRIBUCION DE UTILIDADES DEL EJERCICIO INMEDIATO ANTERIOR:

Reserva legal	4'958.198,33	
Reservas facultativas	5'949.838,00	
Otras reservas	38'673.947,03	
Dividendos en efectivo	- 0 -	
Amortización de pérdidas	- 0 -	
Utilidades acumuladas	38'679.294,65	
RESERVA LEGAL:		
Reserva inicial	27'954.283,35	
Más: Asignación del año	4'958.198,33	
Menos: Utilización en el año	27'954.000,00	
Saldo final	4'958.481,68	
SUPERAVIT POR REVALORIZACION:		
Superávit por revalorización inicial	9.778'496.065,11	
Más: revalorización de activos del período	3.509'695.859,81	
Menos: Capitalización o absorción de pérdidas	6.001'148.000,00	
Saldo final	7.287'043.924,92	