



Edificio El Contemporáneo
Tulcán 803 y Av. 9 de Octubre
P.O. Box 09-01-5857
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (4) 452-770
(4) 454-815
Facsimiles: (4) 454-999
(4) 452-173

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de Electroquil S. A.:

Hemos auditado el balance general de Electroquil S. A. al 31 de diciembre de 1998 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

Nuestra 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 que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de 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. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Electroquil S. A. al 31 de diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

El 31 de marzo de 1999, INECCEL, el principal cliente y deudor de la Compañía, entra en proceso de liquidación y a partir del 1 de abril de 1999, el Estado Ecuatoriano por medio del Ministerio de Energía y Minas se subroga los derechos y obligaciones del INECCEL. Debido a que los procesos de liquidación y de subrogación de derechos y obligaciones están en su etapa inicial, no se puede anticipar un resultado que pueda afectar la recuperabilidad de las cuentas por cobrar, por lo tanto los estados financieros adjuntos no incluyen provisiones relacionadas con la situación indicada.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019
Marzo 4, 1999
Excepto por nota 19,
que tiene fecha Marzo 12, 1999



13 ABR. 1999

Jaime Castro H.

Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

ELECTROQUIL S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

ACTIVOS	NOTAS	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	2	28,941,019
Inversiones temporales	3	1,189,593
Cuentas por cobrar	4	100,963,622
Inventarios	5	9,675,612
Gastos anticipados	6	<u>5,840,453</u>
Total activos corrientes		<u>146,610,299</u>
PROPIEDADES:	7	
Terrenos y mejoras		7,116,359
Edificios		2,482,971
Maquinarias y equipos		478,777,618
Instalaciones eléctricas		38,013,811
Muebles y enseres		1,932,297
Vehículos		1,892,849
Equipo de computación		350,551
Equipo de laboratorio		1,090,395
En transito		<u>40,112,744</u>
Total		<u>571,769,595</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(102,061,351)</u>
Propiedades, neto		469,708,244
OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS		<u>330,015</u>
TOTAL		<u><u>616,648,558</u></u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	NOTAS	(sucres en miles)
PASIVOS CORRIENTES:		
Documentos por pagar a bancos	8	107,911,130
Vencimientos corriente de obligaciones a largo plazo	12	34,469,326
Cuentas por pagar	9	19,340,527
Gastos acumulados	10	<u>3,491,216</u>
Total pasivos corrientes		<u>165,212,199</u>
OTROS PASIVOS	11	<u>5,312,452</u>
OBLIGACIONES LARGO PLAZO	12	<u>181,287,123</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	13	206,885,861
Reservas	13, 14	153,879,855
Déficit acumulado		<u>(95,928,932)</u>
Total patrimonio de los accionistas		264,836,784
TOTAL		<u><u>616,648,558</u></u>

ELECTROQUIL S. A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

	(sucres en miles)
INGRESOS POR VENTA DE ENERGIA, neto de impuesto	136,756,791
COSTO DE ENERGIA VENDIDA	<u>(78,291,032)</u>
MARGEN BRUTO	58,465,759
GASTOS DE ADMINISTRACION	(12,328,136)
PROVISION POR MULTAS	<u>(18,191,627)</u>
UTILIDAD DE OPERACION	<u>27,945,996</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS):	
Intereses y comisiones, neto	(37,463,327)
Ganancia en cambio, neto	754,487
Otros	<u>(908,431)</u>
Total	<u>(37,617,271)</u>
PERDIDA	<u><u>(9,671,275)</u></u>

Ver notas a los estados financieros

ELECTROQUIL S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

	Capital social (acciones de S/1,000)	Aumento de capital en trámite (sucres en miles)	Reservas	Déficit acumulado
ENERO 1, 1998	45,000,000	26,000,000	56,611,309	(59,488,040)
Pérdida				(9,671,275)
Aportes en efectivo		106,620,410	31,963,865	
Capitalización	161,885,861	(132,620,410)	(29,265,451)	
Reexpresión monetaria, neto	<u> </u>	<u> </u>	<u>94,570,132</u>	<u>(26,769,617)</u>
DICIEMBRE 31, 1998	<u>206,885,861</u>		<u>153,879,855</u>	<u>(95,928,932)</u>

Ver notas a los estados financieros

ELECTROQUIL S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(sucres en miles)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	82,737,952
Pagado a proveedores y empleados	(29,478,821)
Intereses pagados, neto	(35,948,608)
Impuestos anticipados	(4,189,571)
Diferencia en cambio, neto	754,487
Otros egresos	<u>(367,277)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>13,508,162</u>

FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades	(40,149,694)
Venta de propiedades	5,327,239
Inversión , otros activos	<u>(32,348)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(34,854,803)</u>

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Documentos por pagar a bancos	(62,195,034)
Aportes de accionistas	145,342,429
Abonados industriales y comerciales	(1,576,409)
Obligaciones a largo plazo	(32,441,513)
Adquisición de inversiones temporales	<u>390,564</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>49,520,037</u>

CAJA:

Incremento durante el año	28,173,396
Comienzo del año	<u>767,623</u>

FIN DEL AÑO 28,941,019

(CONTINUA)

ELECTROQUIL S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 (CONTINUACION)

(sucres en miles)

CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida	<u>(9,671,275)</u>
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	32,706,297
Provisión para multas	18,191,627
Provisión para reparaciones mayores	24,816,542
Provisión impuestos	2,331,475
Provisión cuentas incobrables	811,268
Amortización gastos preoperativos	290,965
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(52,623,425)
Inventarios	343,287
Gastos anticipados	(1,690,047)
Otros activos	(1,232,805)
Cuentas por pagar	7,862,628
Gastos acumulados	<u>(8,628,375)</u>
Total ajustes	<u>23,179,437</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	 13,508,162 <u>=====</u>

Ver notas a los estados financieros

ELECTROQUIL S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Electroquil S. A. fue constituida en enero 10 de 1992 en Guayaquil, Ecuador con el objeto de dedicarse a la generación, transmisión, distribución y comercialización de energía eléctrica, en todas sus manifestaciones.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados , principalmente en lo siguiente:

- No requieren consolidar estados financieros cuando existe inversión con participación accionaria superior al 50%
- Permiten registrar diferencia en cambio en la cuenta de reexpresión monetaria.
- No contemplan en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 20.

Corrección Monetaria - El balance general durante el año de 1998 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 valores que conforman el estado de resultados están presentados a su costo histórico, excepto el gasto por depreciación de propiedades y amortización de ciertos cargos diferidos que se calculan en base al valor ajustado de tales activos.

El balance general al 31 de diciembre de 1998 incluye los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias como sigue:

Inventarios: Como está indicado en la política de valuación y en base a la variación del índice de precios al consumidor del año 1998.

Propiedades y Cargos Diferidos: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1997, se ajustan en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1998.

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera: En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre del dólar norteamericano vigente al 31 de diciembre de 1998.

Patrimonio: Los saldos iniciales reexpresados y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1998; el valor del ajuste se registra con crédito a la cuenta reserva por revalorización. excepto el ajuste del déficit acumulado al inicio que se registra en la misma cuenta.

Monetaria: Esta cuenta registra, la contrapartida de los ajustes de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo acreedor de esta cuenta producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria hasta el 31 de diciembre de 1998, al igual que el saldo por diferencia en cambio no realizada producto de los ajustes de activos y pasivos denominados en moneda extranjera, fue transferido a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio de acuerdo a disposiciones legales.

Inventarios - Al costo de las últimas adquisiciones actualizado a la fecha del balance general.

Propiedades - Están registrados al costo reexpresado que incluye intereses y diferencia en cambio proveniente de pasivos en moneda extranjera identificables con la adquisición de maquinarias y equipos y construcción de la planta Electroquil II (nota 7); y son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para muebles y enseres, 5 para vehículos y equipos de computación, 10 para maquinarias y equipos e instalaciones eléctricas.

Cargos Diferidos - Representan principalmente gastos de administración y de constitución los cuales están siendo amortizados en 5 años a partir de 1993.

Provisión para Cuentas Incobrables - La Compañía efectúa provisión en base al 1% del saldo de las cuentas por cobrar de acuerdo a lo permitido en la Ley de Régimen Tributario Interno.

Provisión por reparaciones mayores - La compañía efectúa provisiones mensuales por este concepto, basados en contrato de mantenimiento, que establece que el mantenimiento a ser efectuado será cobrado en base al pago de una tarifa por hora de operación de las turbinas.

Moneda Extranjera - Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1998, están registrados al tipo de cambio de S/6,872.00 por US\$1.00.

Diferencia de Cambio - Está originada por ajustes de activos y pasivos denominados en moneda extranjera, la diferencia en cambio no realizada está registrada en Reexpresión monetaria de acuerdo a lo indicado en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno. La diferencia en cambio originada al momento de la realización de activos y cancelación de pasivos está registrada en los resultados del año.

2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 1998, incluye principalmente \$ 4,163,694 depositados en banco local cuyos saldos generan interés a tasas variables de mercado.

3. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 1998, representan pólizas de acumulación por US\$ 166,893 con plazo de 90 y 210 días e intereses del 11% al 16% anual respectivamente ; y S/42 millones a 180 días plazo e interés promedio del 49% anual. Las referidas pólizas de acumulación están entregadas en garantía por obligaciones contraídas con bancos locales.

4. CUENTAS POR COBRAR

(sucres en miles)

Instituto Ecuatoriano de Electrificación - INECEL (incluye US\$ 13,948,013)	98,303,792
Impuesto a la renta, reclamo	1,458,627
Anticipos a terceros	1,362,664
Electroquito S. A.	325,047
WorkinGrup	178,567
Otros	146,193
Provisión cuentas incobrables	<u>(811,268)</u>
Total	<u><u>100,963,622</u></u>

Al 31 de diciembre de 1998, cuentas por cobrar Inecel incluye principalmente facturación por venta de potencia y energía por S/71,694 millones (US\$ 10,432,737) proveniente de los meses de febrero a diciembre de 1998 y S/3,275 millones (US\$476,624) del año 1997; S/20,882 millones (US\$3,038,652) correspondientes a valores no reconocidos por INECEL en las cancelaciones de las facturas en los años 1997 y 1998. A febrero 23 de 1999 se ha recaudado S/6,000 millones como abono a facturación del año 1998.

Al 31 de diciembre de 1998, la compañía ha registrado US\$3,366,842 que corresponde a multas por atraso en inicio de operación comercial y no cumplimiento con la generación establecida de acuerdo a los contratos de compra-venta de potencia y energía suscritos con INECEL. El importe registrado fue deducido por INECEL en las cancelaciones de las facturaciones mensuales de Electroquil S. A.

Adicionalmente las multas impuestas están siendo impugnadas por la compañía a INECEL a través de su asesor legal quién considera que el pago de estas multas son improcedente, por lo tanto se está tratando en el campo administrativo con INECEL a fin de demostrar lo injusto de las sanciones y que se devuelvan los montos descontados.

Impuesto a la renta reclamo, corresponden a los años 1995 y 1996 por pago en exceso, los cuales están en proceso de reclamo.

5. INVENTARIOS

(sucres en miles)

Materiales y repuestos	8,682,209
Combustible	78,598
Importaciones en tránsito	<u>914,805</u>
Total	<u><u>9,675,612</u></u>

6. GASTOS ANTICIPADOS

	(sucres en miles)
Retenciones en la fuente	4,135,506
Seguros anticipados	1,590,292
Otros	<u>114,655</u>
Total	<u><u>5,840,453</u></u>

Retenciones en la fuente incluye S/1,983 millones provisionados por facturación del año 1998 que al 31 de diciembre de 1998 no ha sido cancelada por INECEL.

7. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades fue el siguiente:

	(sucres en miles)
Saldo neto al inicio del año	334,659,535
Adiciones	40,149,694
Transferencia de inventario	290,543
Ventas	(5,327,241)
Gasto de depreciación	(32,706,297)
Reexpresión, neta	<u>132,642,010</u>
Saldo neto al final del año	<u><u>469,708,244</u></u>

Al 31 de diciembre de 1998, las adiciones incluyen S/37,796 millones (US\$5.5 millones) que corresponden a costo de importación por la adquisición de una turbina para la generación de potencia y energía la misma que ingresó a la compañía en febrero de 1999.

Al 31 de diciembre de 1998, terrenos, edificios, maquinarias y equipos, e instalaciones eléctricas están entregadas en garantía de documentos por pagar a bancos (nota 8) y de obligaciones a largo plazo (nota 12).

8. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

	(sucres en miles)
Préstamos por US\$3,839,724 constituido a través de Fideicomisos de los accionistas cuyo administración Fiduciario es un banco del exterior con interés de 14,5% anual con pagos trimestrales de intereses y capital en octubre 31 de 1999	<u>26,386,581</u>
PASAN:	26,386,581

	(sucres en miles)
VIENEN:	26,386,581
Préstamo por US\$4,236,929 con banco local a 30 días plazo e interés anual del 18,5% con vencimiento en enero 14 de 1999	29,116,176
Préstamo por US\$3,274,521 con banco del exterior a 3 años plazo e interés de 15.88% con vencimientos semestrales de capital e intereses hasta diciembre 9 de 1999	22,502,506
Préstamo por US\$4,047,538 con banco del exterior a 16 meses plazo e interés del 14.5% anual reajutable, con vencimiento semestrales de capital hasta octubre 31 de 1999	27,814,678
Carta de Crédito por US\$304,305 por importación de repuestos, con vencimiento en enero 19, 1999 e interés promedio del 7,18% anual.	<u>2,091,189</u>
Total	<u><u>107,911,130</u></u>

9. CUENTAS POR PAGAR

	(sucres en miles)
Accionista	8,544,874
Proveedores del exterior (US\$ 866,649)	5,955,611
Proveedores locales	1,519,184
Impuestos y contribuciones	1,921,671
Conelec, contribución	360,000
Honorarios profesionales	189,533
Acreedores varios	<u>849,654</u>
Total	<u><u>19,340,527</u></u>

Al 31 de diciembre de 1998, cuentas por pagar accionista representa S/6,758 millones de remanente en la entrega efectuada por nuevo accionista como aporte de capital, y la prima pagada por emisión de acciones; y US\$260,000 (S/1,787 millones) por reembolsos de gastos al mismo accionista por la ejecución de la administración financiera de Electroquil.

10. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 1998 gastos acumulados incluye intereses y comisiones por pagar a por un monto de US\$508,035 a bancos locales y del exterior.

11. OTROS PASIVOS

(sucres en miles)

Recargo tarifario	4,597,147
Otros	<u>715,305</u>
Total	<u><u>5,312,452</u></u>

Recargo Tarifario representa valores cobrados mensualmente por la Empresa Eléctrica del Ecuador Inc. a los abonados industriales y comerciales en base al consumo eléctrico mensual. Esta contribución fue establecida mediante autorización del Ministerio de Energía y Minas, las cuales servirán para la suscripción de acciones en futuros aumentos de capital. Esta autorización estuvo vigente hasta junio de 1997.

12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

(sucres en miles)

Bancos:

Préstamos por US\$20,172,531 con banco del exterior a 8 años plazo e interés de 14% anual, con vencimiento semestrales de capital e intereses hasta junio 15 de 2004	138,625,630
--	-------------

Proveedores:

Contrato con General Electric Inc. que establece el pago de facturas de repuestos y equipos utilizados en la reparación y mantenimiento de turbinas durante los años 1996, 1997 y 1998. Los valores de US\$3,952,242 y US\$1,839,436 serán cancelados en un plazo de 5 años con vencimientos mensuales y trimestrales e interés del 12% y 18% respectivamente	39,800,409
---	------------

Acuerdo de compra-venta con General Electric Inc. y Electroguayas por compra de turbina para la planta Electroquil por US\$5,432,248, financiada a 10 años, a la tasa de interés del 5.873 % anual, nota 7.	<u>37,330,410</u>
---	-------------------

Total	215,756,449
-------	-------------

Menos, vencimientos corriente (US\$5,015,909)	<u>34,469,326</u>
---	-------------------

Total	<u><u>181,287,123</u></u>
-------	---------------------------

13. AUMENTOS DE CAPITAL EN TRAMITE

La Junta General de accionistas celebrada el 14 de diciembre de 1998 resolvió aumentar en S/31,963 millones, este aumento fue aprobado según resolución de la Superintendencia de Compañías del 2 de febrero de 1999 a través de capitalización del Fondo de Reserva legal de prima por emisión de acciones con la cual el nuevo capital social ascendería a S/238,800 millones.

14. RESERVAS

(sucres en miles)

Revalorización	121,915,990
Prima por emisión de acciones	<u>31,963,865</u>
Total	<u><u>153,879,855</u></u>

Revalorización - Representa el ajuste por corrección monetaria de las cuentas patrimoniales y transferencia del saldo acreedor de S/17,879 millones de la cuenta reexpresión monetaria, nota 1, el saldo de esta cuenta puede ser capitalizados.

Prima por emisión de acciones - Representa entrega US\$ 7 millones de un accionista extranjero, que se aporta al Fondo de Reserva Legal de Electroquil S. A. a razón de S/300 por cada acción que ha suscrito el inversionista extranjero, siendo este el monto definitivo que paga por concepto de prima de emisión. El saldo de esta cuenta será utilizado para incrementar el capital social de la compañía, nota 13.

15. IMPUESTOS

Las declaraciones del impuesto a la renta y retenciones en la fuente hasta 1995, han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión desde el año 1996 hasta 1998, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y egresos.

16. CONTRATOS

La compañía mantiene suscrito los siguientes contratos de compra-venta de potencia y energía eléctrica en bloque:

- Contrato de compra-venta de potencia y energía eléctrica en bloque, firmado en octubre 31 de 1995 con el instituto Ecuatoriano de Electrificación INECEL, con vigencia de 60 meses a partir de mayo 10 de 1996, fecha en que se inició la operación comercial y un monto aproximado de US\$61,056,000
- Contrato de compra-venta de potencia y energía eléctrica en bloque, firmado en agosto 8 de 1996 con el instituto Ecuatoriano de Electrificación INECEL, con vigencia de 60 meses a partir de junio 15 de 1997, fecha en que se inició la operación comercial y un monto aproximado de US\$49,281,250.

17. FIDEICOMISOS

En febrero 17 de 1998 se suscribió contratos de Fideicomisos entre Electroquil como beneficiario, INECEL y Banco Central del Ecuador en cumplimiento a lo establecido en los contratos de compra venta de potencia y energía eléctrica en garantía de pago del estado Ecuatoriano debidamente autorizado por el Ministerio de Finanzas y Crédito público, de acuerdo a decreto ejecutivo No.804 publicado en el registro oficial No. 190 de Noviembre 10 de 1997.

18. GARANTIAS

Al 31 de diciembre de 1998 la compañía mantiene pólizas de garantía a favor de Instituto Ecuatoriano de Electrificación, INECEL por US\$3,052,800 y US\$2,007,450 que garantiza el fiel cumplimiento de los contratos de compraventa de energía eléctrica en bloque, la compañía de Seguros que emitió las respectivas garantías recibirá por parte de Electroquil S.A., garantía en segunda prenda industrial Equipos de la Planta (Electroquil II turbinas 1 y 2).

19. EVENTO SUBSECUENTE

Con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, y con anterioridad a la entrega del informe, el 11 de marzo de 1999 el Gobierno Nacional, como parte de las medidas adoptadas para enfrentar la crisis económica que afecta al país, decretó el congelamiento parcial de los depósitos monetarios a favor del público en poder del sistema financiero nacional. De acuerdo con información de la administración de la Compañía, S/1,376 millones y US\$38,964 millones mantenidos en cuentas corrientes; y US\$1,850,000 en inversiones temporales en instituciones financieras locales a esa fecha están restringidos por un período de 366 días.

20. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
1995	22
1996	26
1997	30
1998	43

* * * * *



11 3 ABR 1999