

**NORELCO S.A.**

**INFORME AUDITADO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

**CONSULTORA PANAMERICANA MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

**INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas  
de NORELCO S.A.**

1. Hemos auditado el balance general de **NORELCO S.A.**, al 31 de Diciembre de 1999, y los correspondientes estados financieros, evolución del patrimonio y del flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoría que practicamos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptados. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contengan errores de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Gerencia, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría que efectuamos proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativos los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador los cuales difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

**CONSULTORA PANAMERICANA MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

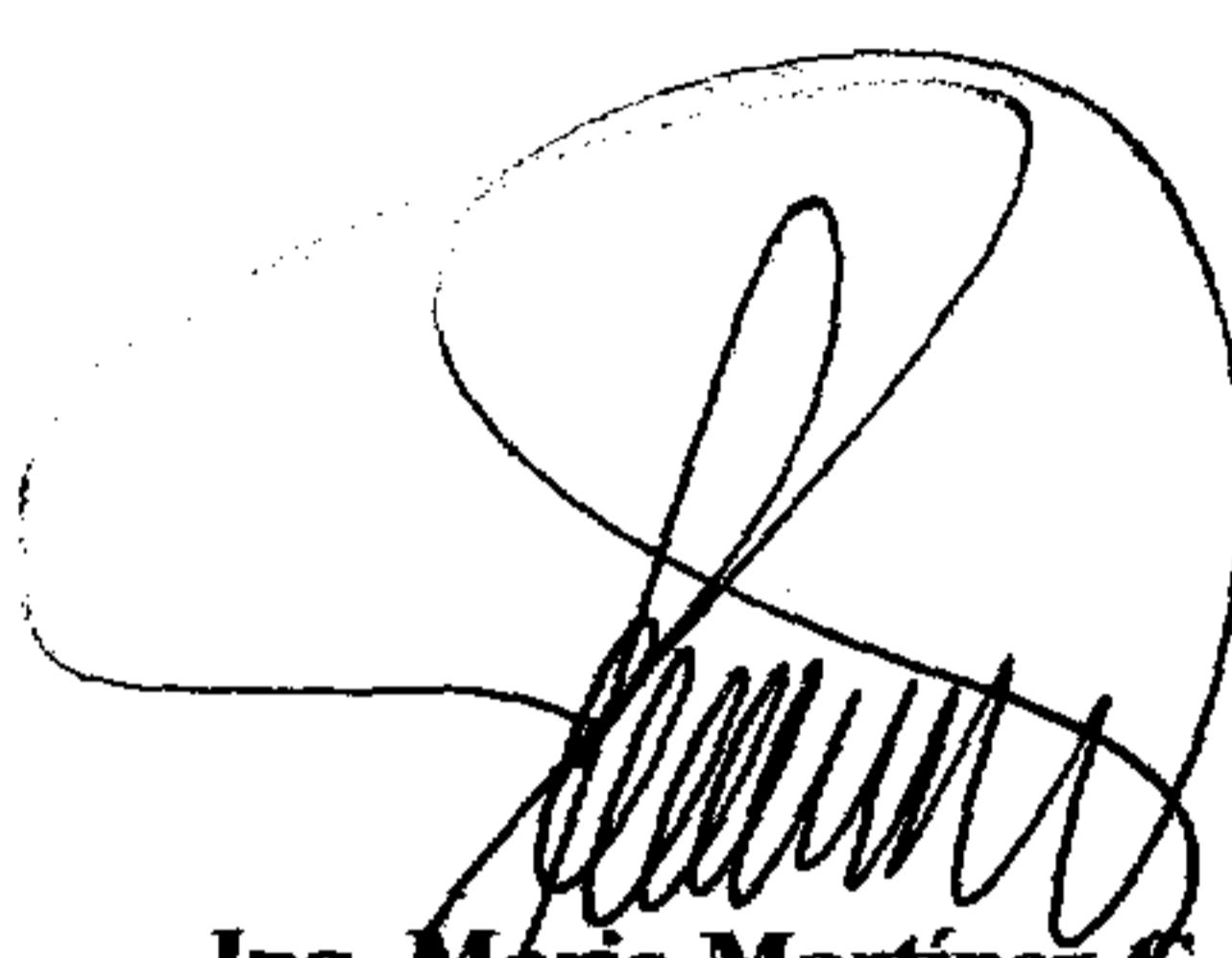
4. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **NORELCO S.A.**, al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y los cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha de conformidad con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5.- Durante 1998 y específicamente en el transcurso de 1999 el entorno económico ecuatoriano se vio afectado por el deterioro de la capacidad productiva de ciertas áreas costaneras del país derivados del fenómeno de la corriente del niño, la disminución importante de los precios de exportación del petróleo del banano y la inestabilidad en los mercados financieros internacionales, regionales y locales, y en los últimos meses la inestabilidad del sistema financiero nacional como consecuencia del congelamiento de los depósitos en los bancos del traspaso de bancos privados al Estado y el último anuncio del Gobierno Ecuatoriano que a partir del 10 de enero del 2000 rige el nuevo sistema cambiario en el país, la dolarización, estableciéndose una cotización única de S/.25.000 por dólar encontrándose su instrumentación en proceso. Debido a éstas situaciones no es posible establecer integralmente los efectos de éstas condiciones sobre la evaluación futura de la economía nacional y las consecuencias si las hubiere sobre la posición económica y financiera de la compañía y los resultados de sus operaciones futuras los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando éstas circunstancias.

6. Según se indica en las notas a los estados financieros la Compañía ha reexpresado las partidas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre de 1999 y el efecto de éste ajuste es de S/. (933'560.732), respectivamente de acuerdo con el Reglamento de Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.

**CONSULTORA PANAMERICANA MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **NORELCO S. A.**, como sujeto pasivo por obligación propia del ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 1999 se emiten por separados.



**Ing. Mario Martínez C., Socio  
Representante Legal  
Reg. Nac. Cont. No. 13-333**

**Guayaquil, Ecuador  
Septiembre 20, 2000**

**CONMARTINEZ C. LTDA.  
Reg. Sup. Cías. No. 110**

**NORELCO S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 30 DE ABRIL DE 1999**  
**(Expresado en Sucres)**

**A C T I V O**

<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>	<b>NOTAS</b>	
Efectivo	A	7.720'560.215
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	9.072'155.065
Inventarios	E	1.386'847.914
Pagos Anticipados	G	73'228.127
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>18.252'791.321</b>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>K</b>	<b>1.988'949.961</b>
<b>DIFERIDOS</b>		<b>10'894.322</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>20.252'635.604</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORA</b>	<b>1</b>	<b>182'231.393</b>

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

<b>PASIVO CORRIENTE:</b>	
Documentos y Cuentas por Pagar	CC
Gastos Acumulados por Pagar	FF
Otros Pasivos Corrientes	HH
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>11.861'497.317</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>JJ</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.793'380.826</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: LL</b>	
Capital Social	600'000.000
Aporte Futura Capitalización	1.508'097.255
Reservas	82'998.115
Reserva por Revalorización del Patrimonio	385'366.519
Utilidad del Ejercicio Anterior	20'036.642
Utilidad y Pérdida del Ejercicio	1'258.930
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>2.597'757.461</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>20.252'635.604</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	<b>2</b>
	<b>182'231.393</b>

**NORELCO S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
**AL 30 DE ABRIL DE 1999**  
**(Expresado en Sucres)**

**INGRESOS:**

Ventas Netas	10.218'193.263
Devoluciones	( 31'110.453)
	<hr/>
	10.187'082.810

**COSTO DE VENTAS:**

Costo de Ventas	( 8.523'969.467)
	<hr/>
Utilidad Bruta	1.663'113.343

**GASTOS OPERACIONALES:**

Gastos de Ventas	( 474'718.944)
Gastos Administrativos	( 447'807.216)
	<hr/>
	( 922'526.160)
	<hr/>
UTILIDAD OPERACIONAL	740'587.183

**INGRESO Y EGRESOS NO OPERACIONALES**

Ingresos	( 399'680.577)
----------	----------------

**OTROS EGRESOS**

Gastos Intereses	( 333'662.599)
Gastos de Comisiones	( 5'985.077)
	<hr/>
	( 339'647.676)
	<hr/>

UTILIDAD NETA	1'258.930
	<hr/>

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NORELCO S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**(Expresado en Sucres)**

<b>A C T I V O</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>		<b>NOTAS</b>
Efectivo	A1	4.998'968.510
Bancos	A2	996'765.753
Cuentas y Documentos por Cobrar	C	18.288'001.151
Inventarios	E	595'196.497
Pagos Anticipados	G	83'096.527
 <b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>		 24.962'027.928
 <b>ACTIVOS FIJOS</b>	 <b>K</b>	 13.152'004.892
 <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		 <b>38'114.032.820</b>
 <b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORA</b>	 <b>I</b>	 <b>406'817.117</b>
 <b>P A S I V O Y P A T R I M O N I O D E L O S A C C I O N I S T A S</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Obligaciones Bancarias y Financieras	AA	3'787.480
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	26.452'121.172
Gastos Acumulados por Pagar	FF	103'276.064
Otros Pasivos Corrientes	HH	113'001.594
 <b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>		 26.672'186.310
 <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	 <b>JJ</b>	 8.378'246.754
		 <b>35.050'433.064</b>
 <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>	 <b>LL</b>	
Capital Social		600'000.000
Aporte Futura Capitalización		1.549'956.855
Reserva		82'998.115
Reserva por Revalorización del Patrimonio		802'203.020
Utilidad del Ejercicio Anterior		41'695.709
Utilidad o Pérdida del Ejercicio	(	13'253.943)
 <b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		 <b>3.063'599.756</b>
 <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		 <b>38.114'032.820</b>
 <b>CUENTAS DE ORDEN ACREDITADORAS</b>	 <b>2</b>	 <b>406'817.117</b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**NORELCO S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**(Expresado en Sucres)**

**INGRESOS:**

Ventas Netas	11.903'642.903
Devoluciones	( 427'131.439)
	11.476'511.464

**COSTO DE VENTAS:**

Costo de Ventas	( 10.483'899.971)
	992'611.493

**GASTOS OPERACIONALES:**

Gastos de Ventas	( 1.708'951.020)
Gastos Administrativos	( 927'585.153)
	( 2.636'536.173)

**UTILIDAD OPERACIONAL** ( 1.643'924.680)

**INGRESO Y EGRESOS NO OPERACIONALES**

Ingresos	2.976'091.280
----------	---------------

**OTROS EGRESOS**

Gastos Intereses	( 1.266'630.402)
Gastos de Comisiones	( 11'083.605)
	( 1.277'714.007)

**UTILIDAD NETA** 54'452.593

<b>15% PARTICIPACION TRABAJADORES ENERO-DIC/99</b>	( 67'025.792)
<b>15% IMPUESTO A LA RENTA</b>	( 680.744)
	( 13'253.943)

**Pérdida del Ejercicio despues del Impuesto a la Renta**

**NORELCO S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**(Expresado en Sucres)**

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

Efectivo recibido de clientes	20.036'941.926
Efectivo pagado a proveedores, empleados	( 8.848'173.471)
<b>EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES</b>	<b>11.188'768.455</b>
Otros Ingresos	1.124'860.340
Impuestos Pagados	( 440'849.849)
Flujo de Efectivo antes de partidas extraordinaria	11.872'778.946
Diferencial Cambiario	1.451'778.583
<b>Efectivo Neto usado en Actividades Operacionales</b>	<b>13.324'557.529</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Adquisición de propiedades, planta y equipos	82'308.239
Ventas y transferencias de activos fijos	(11.303'013.770)
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN.</b>	<b>( 11.220'705.531)</b>

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Préstamo a largo plazo	3.826'005.754
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>3.826'005.754</b>
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	5.929'857.752
Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Inicio del año	65'876.000
<b>Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Final del año</b>	<b>5.995'733.752</b>

**NORELCO S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**(Expresado en Sucres)**

	APORTE FUTURO CAPITAL	RESERVA P' REVALOR. CAPITAL	RESERVA DEL PATRIM.	REEXPRES. MONETARIA	UTILIDAD ACUMUL.	PERDIDA D/ EJERCICIO	TOTAL
Saldo a Enero 1, 1999	600.000.000	1.498.008.855	64.543.933	385.366.519	—0—	20.036.643	18.454.182 2.586.410.132
Mas (menos) transacciones durante el año:							
Efecto de la Reexpresión Monetaria del balance general				-933.560.732			-933.560.732
Apropiación de utilidades para distribución de reservas.			18.454.182			-18.454.182	0
Efecto de la Reexpresión Monetaria del patrimonio.				1.350.397.233			1.350.397.233
Efecto de la Reexpresión Monetaria de las utilidades acumuladas.					20.400.137		20.400.137
Absorción de la cuenta reexpresión moneta- ria a reserva por revalorización d/patrimonio				-933.560.732	933.560.732		0
Incremento a futuro aumento de capital	51.948.000						51.948.000
Utilidad del Ejercicio Enero a Abril /99						1.258.929	1.258.929
Transferencia de la Utilidad del ejercicio Enero a Abril/99 a utilidad acumulada.					1.258.929	-1.258.929	0
Pérdida del Ejercicio						-13.253.943	-13.253.943
Saldo a Diciembre 31, 1999	600.000.000	1.549.956.855	82.998.115	802.203.020	0	41.695.709	-13.253.943 3.063.599.756

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**NORELCO S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**(Expresado en Sucres)**

**IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACION DE LA COMPAÑIA**

**NORELCO S.A., (La Compañia),** fue constituida el 31 de Agosto de 1992, en la ciudad de Guayaquil, capital de la Provincia del Guayas e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 25 de Septiembre de 1992. El objeto social de la compañía es la fabricación, elaboración y transformación de alimentos balanceados a la prestación de servicios especializados en distintas areas ya sea de construcción de limpieza.

Su capital social es de seiscientos millones de sures divididos en seiscientos mil acciones ordinarias y nominativas de un mil sucre cada una. Su plazo de duración es de cincuenta años y su cambio de domicilio según reforma de estatutos el 29 de Julio de 1997 mediante resolución N°. 972110004043 el 22 de Septiembre de 1997 e inscrita en el Registro Mercantil N°. 199221 el 13 de Enero de 1998.

**PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.**

La Compañía inicia y mantiene sus registros contables en sures (S.) los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico en lo referente a la elaboración de su balance general el cual fue preparado de acuerdo al Sistema de Corrección Monetaria Integral y por la Revalorización de Maquinarias y Equipos de acuerdo con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías, los que difieren de los principios de contabilidad de general aceptación en que no contemplan en forma integral los efectos ocasionados por las variaciones del poder adquisitivo de la moneda nacional, éstos cambios en el poder adquisitivo del sucre, distorcionan el significado y la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en los resultados del año.

**SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA,** se han reexpresado las partidas no monetarias del Balance General mediante la aplicación de variación porcentual del Indice Nacional de Precios al Consumidor, correspondiente a Noviembre de 1998 y a Noviembre de 1999 que es el 53% el cual es elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y mediante emisión de la Ley 51 publicado en el Registro Oficial No. 357 del 10 de Enero de 2000 y su respectiva reglamentación emitida mediante Decreto Ejecutivo N°. 1454 de Febrero de 1994, lo cual se ha visto modificado de forma sustancial al sistema de Corrección Monetaria en relación a lo aplicado para los saldos al 31 de Diciembre de 1992 que entonces se regía por lo dispuesto en el Registro Oficial N°. 843 del 31 de Diciembre de 1991, mediante Decreto Ejecutivo N°. 2959 y el Registro Oficial N°. 131, mediante Decreto Ejecutivo N°. 407 y 407-A, y el Registro Oficial N°. 884 del 27 de Febrero de 1992, mediante resolución N°. 91-1-9-3-0001 de la Superintendencia de Compañías.

**ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA,** todos los activos en moneda extranjera poseidos y adeudados al cierre del ejercicio están reexpresados a la tasa de cambio en sucres que corresponda de acuerdo con las regulaciones de Banco Central del Ecuador. La diferencia entre el activo o pasivo así reexpresado y su valor en libros representa el ajuste que se debe registrar como débito o crédito en la cuenta patrimonio denominada reexpresión monetaria. El tipo de cambio por el año 1999 es de S/. 21.052 por dólar.

De acuerdo a la legislación a la fecha de cierre del Balance la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria al 31 de Diciembre de 1999 se transferirán a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio una vez que se compensen las pérdidas de ejercicios anterior.

**LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS.,** los activos en propiedad de la compañía han sido ajustados al cierre del ejercicio anterior, el porcentaje de ajuste indicado en el numeral 1 del Art. 37 de Ley de Régimen Tributario Interno la adquisiciones del año 99 se ajustarán por el porcentaje proporcional indicado en el numeral 2 del Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno y el mismo porcentaje se aplicara a la depreciación acumulada como se explica en la nota K.

La depreciación de éstos activos es cargada al estado de resultados y ha sido calculada sobre los costos originales más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con las disposiciones vigentes, éstas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la útil estimada de los activos.

Los años de vida útil estimada de los activos son los siguientes:

<u>A C T I V O S</u>	<u>PORCENTAJE</u>	<u>AÑOS</u>
Maquinarias y Equipos	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	20	5
Herramientas	10	10
Equipo de Computación	20	5
Edificios	5	20

**A1. EFECTIVO****Caja General**

Valores en Tesoreria	(*)	4.987'218.628
Caja Chica		11'749.882
		<b>4.998'968.510</b>

**A2. BANCOS**

Pichincha	116'217.325
Consolidado	35.171
Préstamos	5.001
Progreso Sucres	958.086
Progreso Dólares	634'187.499
Filanbanco	24'869.022
Continental Ahorro	57.628
Guayaquil	53'709.895
Continental	77'222.672
Citibank	6'539.749
Pacific National Bank	4'813.329
Filanbanco Dólar	78'149.866
	<b>996'765.243</b>
	<b>5.995'733.753</b>

(\*) Valores en C.D.R. Banco del Progreso.

**C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**

Clientes	6.606'538.348
Empleados	27'000.431
Anticipo a Proveedores	2'769.939
Varios	12.822'575.843
Provisión Cuentas Incobrables	( 1.170.883.410)
	<b>18.288'001.151</b>

## **E. INVENTARIOS**

Productos Terminado	204'206.721
Otros	283'008.603
Importaciones en Tránsito	107'981.173
	<hr/> <b>595'196.497</b> <hr/>

## **G. PAGOS ANTICIPADOS**

Seguros Anticipados	23'298.053
Impuestos Anticipados	59'798.474
	<hr/> <b>83'096.527</b> <hr/>

## **K. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

Las siguientes son las bases de corrección Monetaria que aplica la Compañía sobre los bienes poseídos al 31 de Diciembre de 1999 de conformidad con la legislación vigente al respecto.

1. Con el objeto de aplicar el Sistema de Corrección Monetaria anual según Art. 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno, el ajuste se efectuará únicamente a los saldos mantenidos al 31 de Diciembre de 1999 por lo tanto para efectos tributarios no se debe efectuar al ajuste por corrección monetaria sobre los saldos al 30 de Abril de 1999.
2. Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al cierre del ejercicio se reexpresaron tomando como base el costo ajustado en esa fecha; el porcentaje de ajustes por inflación anual correspondiente a 1999 es de 53%.
3. Las adquisiciones efectuadas en el año se ajustaron multiplicando el costo de adquisición por el porcentaje de ajuste proporcional del mes siguiente a la fecha de compra del activo.

## K. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO INICIAL/99	COMPRAS	TRANSFER.	REEXPRES. MONETAR.	TOTAL
Terrenos	426.494.000	3.199.670	-20.000.000	0	409.693.670
Construcciones en Proceso	290.385.000	0	-290.385.000	0	0
Edificios e Instalaciones	597.915.000	421.568.379	0	298.508.724	1.317.992.103
Maquinarias y Equipos	470.072.000	9.709.815.743	0	73.962.771	10.253.850.514
Muebles y Enseres	70.816.000	1.040.000	-62.308.239	12.212.518	21.760.279
Vehiculos	79.726.000	1.167.389.978	0	77.622.238	1.324.738.216
	<b>1.935.408.000</b>	<b>11.303.013.770</b>	<b>-372.693.239</b>	<b>462.306.251</b>	<b>13.328.034.782</b>
<b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>	<b>-71.507.000</b>	<b>-43.099.906</b>	<b>0</b>	<b>-61.422.984</b>	<b>-176.029.890</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.863.901.000</b>	<b>11.259.913.864</b>	<b>-372.693.239</b>	<b>400.883.267</b>	<b>13.152.004.892</b>

De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron en términos generales la corrección monetaria de las propiedades y equipos.

**1.- Cuentas de orden generadas por intereses a clientes por S/. 406'817.117.**

**AA. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS**

Citibank	3'766.413
Pacifico	21.067
	-----
	<b>3'787.480</b>

**CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Proveedores	2.160'853.944
Autolosa	162'689.828
Otros Acreedores	23.993'262.043
	-----
	26.316.805.815
Otras Cuentas por Pagar	135'315.357
	-----
	<b>26.452'121.172</b>

**FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Sueldos y Retenciones por Pagar	1'737.678
Prestaciones Soc. por Pagar	101'538.386
	-----
	<b>103'276.064</b>

## **JJ. PASIVO A LARGO PLAZO**

### **Obligaciones por Pagar Accionista**

Kellycorp S.A.	7.540'240.343
Coronel Varas Ricardo	418'990.625
Coronel Varas José	419'015.786
	<b>8'378'246.754</b>

### **CAPITAL SOCIAL:**

<b>NOMBRE ACCIONISTA</b>	<b>PORCENT.</b>	<b>APORTAC.</b>
Kellycorp S.A.	90	540'000.000
Coronel Varas Ricardo	5	30'000.000
Coronel Varas José	5	30'000.000
<hr/>		<b>600'000.000</b>

### **APORTE FUTURA CAPITALIZACION**

<b>NOMBRE ACCIONISTA</b>	<b>PORCEN.</b>	<b>APORTAC.</b>
Accionistas		<b>1.549'956.855</b>
<hr/>		

### **RESERVA LEGAL**

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorver pérdidas o para aumento de capital.

### **RESERVA FACULTATIVA**

El saldo de esta cuenta esta a disposición de los socios de la compañía la cual está conformada por el 90% después de transferir el 10% como Reserva Legal de la Utilidad Neta del Ejercicio.

## REEXPRESION MONETARIA

En éste rubro se debe registrar en el crédito el ajuste a los activos no monetarios y en el débito el ajuste a los pasivos no monetarios y del Patrimonio. El saldo de la cuenta no afecta a resultados, éste será compensado con la reserva por revalorización del Patrimonio y la Utilidad del presente ejercicio si el saldo es deudor, generará un crédito tributario del 20%, si el saldo es acreedor compensa con pérdidas acumuladas y del presente ejercicio.

**El movimiento del rubro es el siguiente:**

<b>Saldo a Enero 1 de 1999</b>	<b>— 0 —</b>
Efecto de la Reexpresión Balance General.	( 933'560.732)
Transferencia a la Cuenta Reserva por Revalorización	933'560.732
<b>Saldo a Diciembre 31, 1999</b>	<b>— 0 —</b>

## RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

En ésta cuenta se debe registrar el efecto de la Reexpresión de las partidas no monetarias del Patrimonio, excepto de las utilidades y/o pérdidas acumuladas. El saldo de ésta cuenta no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizada en caso de liquidación, devolución a socios o accionistas, se puede compensar con pérdidas acumuladas y la reexpresión monetaria si el saldo es deudor.

**El movimiento del rubro es el siguiente:**

<b>Saldo a Enero 1, de 1999</b>	<b>385'366.519</b>
Efecto de la Reexpresión Monetaria del Patrimonio.	1.350'397.233
Absorción de la Cta. Reexpresión Monetaria	( 933'560.732)
<b>Saldo a Diciembre 31, 1999</b>	<b>802'203.020</b>

### **HECHOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre de 1999 y la fecha de preparación de éstos estados financieros, no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.