



ASISERVY S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 1999

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas

S/. Sucres

S/.m En miles de sucres

US\$ Dólares estadounidenses

INPC Índice nacional de precios al consumidor

INEC Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

BRE Bonos de reactivación económica

AGD Agencia de Garantía de Depósito

IFIs Instituciones Financieras Privadas

ICC Impuesto a la circulación de capitales

PCGA Principios de contabilidad generalmente aceptados

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Miembros del Directorio y Accionistas de ASISERVY S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de ASISERVY S.A., al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo 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 basados en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes 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 expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ASISERVY S.A., al 31 de diciembre de 1999, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los cuales no contemplan en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional según se explica en la Nota 2 a los estados financieros.
4. Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando a ASISERVY S.A. como un negocio en marcha; como se muestra en el estado de resultados adjunto, la Compañía tuvo en el presente ejercicio pérdidas originadas básicamente por el diferencial cambiario del periodo enero abril de 1999, por lo que su desempeño futuro dependerá de una reducción importante de sus obligaciones financieras; de la reprogramación de sus obligaciones corrientes a largo plazo; aportes líquidos de capital por parte de los Accionista; y reducción de sus costos operativos, en los montos que le permitan cumplir razonablemente con las operaciones proyectadas y su objeto social.

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



A partir del segundo semestre de 1998, el Ecuador sufre un continuo deterioro en el sector productivo, causado principalmente por la reducción de su actividad económica, e iliquidez de sus mercados financieros; esta crisis se ha profundizado en 1999, por falta de acuerdos políticos, congelamiento de depósitos mantenidos en el sistema financiero, incremento en la tasa de inflación 61% y una extraordinaria devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense 195%; produciendo fuertes caídas en la demanda de bienes y servicios en importantes sectores de la economía y altos niveles de desempleo. La salida de la crisis económica del Ecuador, dependerá del éxito que tengan las medidas que adopte el Gobierno en los próximos meses. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que pudiera medir los efectos de esta incertidumbre.

Abril 15, 2000

NÚÑEZ SERRANO

Registro en la
Superintendencia de
Compañías AE-018

Edgar Núñez Serrano
Socio

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world

ASISERVY S.A.

BALANCE GENERAL

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de sucres)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>		<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Notas</u>	
Efectivo y sus equivalentes	3,4	102,339	Pasivos corrientes:		
Inversiones	3,5	415,406	Obligaciones bancarias	3,11	98,510,926
Cuentas y documentos por cobrar, neto	3,6	11,529,475	Cuentas por pagar	3,12	11,054,372
Inventarios	7	4,193,849	Provisiones beneficios sociales		1,638
Anticipo a proveedores		35,387	Impuestos por pagar	13	163,856
Gastos pagados por anticipado	8	424,784	Anticipos de clientes	3,14	8,424,727
Total		16,701,240	Otros pasivos	3,15	6,443,908
			Total		124,599,427
Bienes de uso	9		Pasivos largo plazo:		
Costo reexpresado		57,794,642	Obligaciones bancarias	3,16	41,345,387
Depreciación Acumulada Reexpresada		5,218,951	Otros pasivos		352,553
		52,575,691	Préstamos de accionistas	3,19	3,141,643
Cargos y gastos diferidos:	10	99,987,508	Total		44,839,583
Otros activos		189,363			
			Patrimonio de los accionistas		14,792
			(véase estado adjunto)		
		<u>169,453,802</u>			<u>169,453,802</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.





ASISERVY S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(expresado en miles de sucres)

	Notas
VENTAS	63'476.854
Descuento y devolución en ventas	1'263.580
Ventas netas	62'213.274
COSTO DE VENTAS:	
Inv. Inicial de Materia Prima	3'445.256
Compras de Materia Prima	21'880.471
Inv. Final de Materia Prima	(2'685.137)
Mano de Obra Directa	2'880.595
Costos Directos	1'912.173
Costos Indirectos de Fabricación	9'528.359
Total	36'961.717
UTILIDAD BRUTA	25'251.557
GASTOS DE OPERACIÓN:	
Gastos de venta	2'849.801
Gastos de administración	4'061.836
Total	6'911.637
UTILIDAD OPERATIVA	18'339.920
OTROS INGRESOS (EGRESOS):	
Gastos financieros	(9'845.078)
Diferencia en cambio, neta y otros egresos	(13'583.556)
Otros ingresos	540.554
Total	(22'888.080)
Pérdida del año	(4'548.160)

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de estos estados financieros.

ASISERVY S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de sucres)

	<u>Capital</u> <u>social (1)</u>	<u>Aporte Futura</u> <u>Capitalizac.</u>	<u>Revalorización</u> <u>del patrimonio</u>	<u>Reexpresión</u> <u>monetaria</u>	<u>Déficit</u> <u>acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 1999	5,000	0	3,217,883	0	(14,903,730)	(11,680,847)
Ajuste corrección monetaria terreno 1996 a 1998			35,811			35,811
Ajuste año 198					137,821	137,821
Aporte futura capitalización maquinaria		3,408,500				3,408,500
Aporte futura capitalización compensación créditos		1,203,000				1,203,000
Corrección Monetaria año 1999:						
Capital			1,574	(1,574)		0
Reserva Revalorización patrimonio			1,724,662	(1,724,662)		0
Déficit acumulado				7,825,932	(7,825,932)	0
Bienes de uso				9,894,644		9,894,644
Inventarios				481,773		481,773
Gastos pagados por anticipado				72,542		72,542
Gastos y gastos diferidos				954,854		954,854
Otros activos				54,854		54,854
Compensación reexpresión monetaria			17,558,363	(17,558,363)		0
Pérdida del año					(4,548,160)	(4,548,160)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	5,000	4,611,500	22,538,293	0	(27,140,001)	14,792

(1) Representado por 5.000 de acciones de un valor nominal de S/. 1.000 cada una.
Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.





ASISERVY S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(expresado en miles de sucres)

a) FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

<i>Pérdida del ejercicio</i>	(4'548.160)
<i>Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:</i>	
<i>Depreciaciones</i>	2'294.141
<i>Amortizaciones</i>	529.528
<i>Aportes futuras capitalizaciones</i>	4'611.500
<i>Ajuste año /98</i>	137.821
<i>Más disminuciones (aumentos) de activos corrientes que afectan el flujo de efectivo:</i>	
<i>Inversiones temporales</i>	(403.013)
<i>Cuentas y documentos por cobrar</i>	(5'615.133)
<i>Anticipo a proveedores</i>	799.545
<i>Inventarios</i>	4'377.390
<i>Gastos pagados por anticipado</i>	(150.037)
<i>Más aumentos (disminuciones) de pasivos corrientes que afectan el flujo de efectivo:</i>	
<i>Obligaciones bancarias</i>	69'635.631
<i>Cuentas y documentos por pagar</i>	7'745.879
<i>Impuestos por pagar</i>	59.448
<i>Anticipo de clientes</i>	7'522.676
<i>Otros pasivos</i>	6'343.908
<i>Flujo neto originado por actividades de operación</i>	<u>93'341.124</u>

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (continuación)

b) FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

<i>Adición a bienes de uso</i>	<i>(18'407.028)</i>
<i>Flujo originado por actividades de inversión</i>	<u><i>(18'407.028)</i></u>

c) FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

<i>Adición a cargos y gastos diferidos</i>	<i>(97'231.043)</i>
<i>Adición a otros activos</i>	<i>(109.179)</i>
<i>Adición a obligaciones bancarias a largo plazo</i>	<i>23'618.071</i>
<i>Disminución en préstamos de accionistas a largo plazo</i>	<i>(1'290.178)</i>
<i>Adición a otros pasivos a largo plazo</i>	<i>147.984</i>
<i>Flujo originado por actividades de financiamiento</i>	<u><i>(74'864.345)</i></u>

Movimiento del efectivo:

<i>Variación neta del efectivo y sus equivalentes (a)+(b)+(c)</i>	<i>69.751</i>
<i>Saldo inicial de efectivo y sus equivalentes</i>	<i>32.588</i>
<i>Saldo final de efectivo y sus equivalentes</i>	<u><i>102.339</i></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de estos estados financieros



ASISERVY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía fue constituida en el Ecuador el 7 de marzo de 1995, su objeto social en principio fue brindar servicios computacionales, de personal, así mismo como importar, exportar, comprar, vender y comercializar productos de uso médico, ferretería y librería, fomentar el turismo por medio de la infraestructura, asesorías en el área de construcción y afines.

Con fecha 6 de febrero de 1996 los accionistas de la compañía resolvieron reformar por unanimidad el objeto social de la misma, con la finalidad de ampliarla a la actividad pesquera en las fases de procesamiento y comercialización in terna y externa de camarón, calamar, pesca blanca y atún fresco y/o congelado, y la producción de atún precocido y congelado; ejercer la fase extractiva de pesca blanca, atún y camarón y como pesca acompañante calamar, mediante flota propia, arrendada o asociada, en fin, ejercer la actividad pesquera en todas sus fases.. El tiempo de duración es de 50 años desde su constitución, pudiendo ser ampliado o reducido por mayoría absoluta en Asamblea General de Accionistas.

A partir del segundo semestre de 1998, el Ecuador sufre un continuo deterioro en el sector productivo, causado principalmente por la reducción de su actividad económica, e iliquidez de sus mercados financieros; esta crisis se ha profundizado en 1999, por falta de acuerdos políticos, congelamiento de depósitos mantenidos en el sistema financiero, incremento en la tasa de inflación 61% y una extraordinaria devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense 195%; produciendo fuertes caídas en la demanda de bienes y servicios en importantes sectores de la economía y altos niveles de desempleo. La salida de la crisis económica del Ecuador, dependerá del éxito que tengan las medidas que adopte el Gobierno en los próximos meses. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que pudiera medir los efectos de esta incertidumbre.

NOTA 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS

a) Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales se basan en el principio del costo histórico, modificada parcialmente en lo que se refiere a los activos y pasivos no monetarios y



al patrimonio, de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento (Decreto N° 2411 y sus modificaciones), disposiciones en vigencia que reglamentan la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros y disposiciones complementarias de la Superintendencia de Compañías. El sistema establecido de corrección monetaria no contempla en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional en la forma recomendada por el Pronunciamiento N° 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.

En 1999, el Ecuador adoptó quince principios de contabilidad generalmente aceptados, identificados como Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y están vigentes a partir de enero de 1999.

b) Moneda extranjera.

Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados a los tipos de cambio apropiados vigentes a la fecha del balance general. La diferencia en cambio producida por la realización o actualización de activos y pasivos, denominadas en moneda extranjera, fueron registrados de la siguiente manera: en los resultados del ejercicio S/.m 11'958.921; amparada en disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, se difirieron S/.m 97'231.043 correspondientes al período mayo a diciembre de 1999, y serán amortizadas hasta en cinco años a partir del año 2000.

c) Inventarios.

Materia prima, materiales y productos terminados, a su costo de importación o compra local al 31 de diciembre de 1999, ajustados por el índice nacional de precios al consumidor del INEC correspondiente a 1999 del 53% y las adiciones del año al costo ajustado en base del precio de las últimas compras y/o de los porcentajes proporcionales.

Importaciones en tránsito, al costo de los pagos efectuados, ajustados en base al porcentaje proporcional del índice nacional de precios al consumidor correspondiente a 1999 o en base a la actualización del tipo de cambio para las partidas en moneda extranjera.

d) Bienes de uso

Se muestran al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. No están sujetos a reexpresión aquellos bienes totalmente depreciados.



De acuerdo con el Reglamento de Corrección Monetaria Integral, la Reexpresión de estos activos se debita a la misma cuenta y se acredita a la cuenta Reexpresión monetaria. Las siguientes son las bases de reexpresión que aplicó la Compañía sobre los bienes poseídos al 31 de diciembre de 1999, de conformidad con las citadas disposiciones:

- *Los bienes que se encontraban en propiedad de la Compañía al cierre del ejercicio anterior y su correspondiente depreciación acumulada se reexpresan, aplicando al costo ajustado a esa fecha el porcentaje por inflación anual correspondiente a 1999 del 53%.*
- *Los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustan con base en los porcentajes proporcionales correspondientes; y*

El valor reexpresado de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa

La depreciación de bienes de uso se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas del 5% para inmuebles, 10% anual para muebles, equipos de oficina, maquinaria, e instalaciones y 20% anual para equipos de computación y vehículos que se consideran adecuadas para depreciar el valor reexpresado de los bienes durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta. Los cargos por depreciación sobre la reexpresión se llevan a resultados a partir del ejercicio siguiente al del registro de la reexpresión.

e) Cargos y gastos diferidos

Las cargos y gastos diferidos, están registradas al costo ajustados por el IPC correspondiente a 1999 del 53%. El efecto de los ajustes se registró con crédito a la cuenta del patrimonio denominada Reexpresión Monetaria.

f) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley para la Reforma de las Finanzas Públicas, disposición transitoria primera, en el año 1999 el impuesto a la renta se determinará por el período entre el 1 de mayo y el 31 de diciembre. Esta disposición prevalecerá sobre el art. 10 del Código Tributario. Las utilidades de las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 15% sobre la base imponible, con cargo a los resultados del ejercicio en que se devengan.



g) Patrimonio.

De acuerdo con las disposiciones vigentes de Corrección Monetaria, el ajuste del patrimonio se efectuó de la siguiente manera:

- *Los saldos de las cuentas de patrimonio al cierre del ejercicio anterior, excepto la cuenta reexpresión monetaria, se ajustaron aplicando el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1999 del 53%.*
- *Los movimientos de estas cuentas que representan una efectiva disminución o aumento del patrimonio, durante el año se ajustaron con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.*

Los valores resultantes de la reexpresión de las cuentas del patrimonio, fueron registrados como un mayor valor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio; la contrapartida de esta reexpresión se registró con débito en la cuenta reexpresión monetaria, (ver Nota 2 i).

h) Reserva por revalorización del patrimonio.

Se constituyó en 1991 como contrapartida de los ajustes efectuados de acuerdo con el Reglamento de Corrección Monetaria en los rubros, inventarios, bienes de uso, activos en proceso, y otros activos.

A partir del año 1992, se acreditan a esta cuenta los ajustes resultantes de reexpresar ciertas cuentas del patrimonio según lo indicado en Nota 2 g).

De acuerdo con el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno, el saldo de la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse como utilidad a los accionistas, pudiendo sin embargo, ser objeto de capitalización o devolución, en el caso de liquidación de la empresa; estas operaciones no estarán gravadas con impuesto a la renta. Solo se podrá capitalizar el saldo acreedor de la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio luego de compensar contablemente el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria.

i) Reexpresión monetaria.

A partir de 1993, se registra en esta cuenta del patrimonio la contrapartida de los ajustes provenientes de la reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo neto de la cuenta Reexpresión monetaria no está sujeto a reexpresión.



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 reexpresión de las cuentas no monetarias del activo, pasivo y del patrimonio, en sus aspectos significativos.

Según lo establecido en las disposiciones legales vigentes, y tal como se expone en el estado de evolución del patrimonio, se ha compensado el saldo deudor de la Reexpresión monetaria con el saldo acreedor de la Reserva por revalorización del patrimonio. Corresponde a la Junta de Accionistas ratificar esta compensación.

NOTA 3.- POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

La posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999, expresada en miles está representada por:

	(US\$ m.)
Activos:	
Efectivo y sus equivalentes	2
Inversiones temporales	16
Cuentas y documentos por cobrar	359
Total	377
Pasivos:	
Obligaciones Bancarias a corto plazo	4.913
Cuentas y documentos por pagar	496
Anticipo de clientes	420
Otros pasivos	283
Obligaciones Bancarias a largo plazo	2.062
Préstamos de accionistas a largo plazo	157
Total	8.331
Total posición pasiva	7.954

Al 31 de diciembre de 1999, la tasa reportada por el Banco Central del Ecuador fue de S/. 20.050 por US\$ 1,00. El tipo de cambio vigente en el mercado libre de cambio era de aproximadamente de S/. 21.000 por US\$ 1,00. A la fecha del informe de los auditores independientes, 15 de abril del 2000, la tasa vigente en el mercado libre de cambios asciende aproximadamente a S/. 25.000 por US\$ 1,00.

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



NOTA 4.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

El efectivo y sus equivalentes está constituido de la siguiente manera:

	(S/. m)
Bancos	33.966
Cajas	68.372
Total	<u>102.338</u>

NOTA 5.- INVERSIONES TEMPORALES

Las inversiones temporales corresponden a operaciones en US\$ por 16.074 colocados en dos instituciones bancarias con vencimientos a 152 días a tasas de interés anual del 6,97% y S/.m 93.101 con vencimientos a 365 días y tasas de interés anual del 33,51%.

NOTA 6.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO

La siguiente es una demostración de las principales cuentas y documentos por cobrar.

	(S/. m)
Clientes (incluye US\$ 237.277)	6'323.380
Cuentas por Cobrar Cias relacionadas (incluye US\$ 19.402)	447.519
R & L Pesca	1'987.278
Cuentas en proceso judicial (corresponde a US\$ 95.086)	1'850.352
Otros (incluye US\$ 7.289)	950.181
Total	<u>11'558.710</u>
(menos) provisión incobrables	(29.235)
Total	<u>11'529.475</u>

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



NOTA 7.- INVENTARIOS

La siguiente es una demostración de las principales cuentas que integran inventarios.

	(S/. m)
<i>Producto Terminado</i>	2'312.920
<i>Materias primas</i>	372.217
<i>Inventario Material de Empaque</i>	565.364
<i>Inventario envases y latas</i>	272.389
<i>Inventario de repuestos</i>	78.912
<i>Inventario insumos, combustibles, lubricantes y otros</i>	110.289
<i>Corrección Monetaria Inventarios</i>	481.758
<i>Total</i>	<u>4'193.849</u>

NOTA 8.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La siguiente es una demostración de las principales cuentas que integran gastos pagados por anticipado.

	(S/. m)
<i>Seguros Pagados por Anticipado</i>	341.504
<i>Anticipo gastos de viaje y contratistas</i>	35.258
<i>Impuestos anticipados</i>	48.022
<i>Total</i>	<u>424.784</u>

NOTA 9.- BIENES DE USO

El siguiente es el movimiento al 31 de diciembre de 1999, expresado en miles de sucres:



DESCRIPCIÓN	SALDO INICIAL	ADICIONES	BAJAS	CORRECCIÓN MONETARIA	SALDO FINAL
<i>Costo reexpresado:</i>					
Terrenos	389.051	0	0	260.988	650.039
Construcciones en curso	10'501.485	9'649.270	19'768.144	29.854	412.465
Edificios	4'115.341	12'733.262	0	2'345.688	19'194.291
Instalaciones	1'029.624	360.424	0	617.619	2'007.667
Muebles y enseres	797.055	2'861.963	132.252	377.754	3'904.520
Maquinaria y equipo	7'545.524	13'247.417	385.417	6'460.261	26'867.785
Equipos de computación	1'316.966	36.923	12.152	702.360	2'044.097
Vehículos	2'291.859	425.611	863.398	859.706	2'713.778
Total	27'986.905	39'314.870	21'161.363	11'654.230	57'794.642
<i>(-) Dep. acumulada:</i>					
Edificios	234.869	221.285	0	234.569	690.723
Instalaciones	59.317	116.532	0	90.606	266.455
Muebles y enseres	57.509	76.632	10.795	64.122	187.468
Maquinaria y equipo	448.048	1'238.132	54.889	750.902	2'382.193
Equipo de computación	273.280	265.212	3.323	283.111	818.280
Vehículos	381.533	376.348	184.514	300.465	873.832
Total	1'454.556	2'294.141	253.521	1'723.775	5'218.951
Bienes de uso, neto	26'532.349	37'020.729	20'907.842	9'930.455	52'575.691

NOTA 10.- CARGOS Y GASTOS DIFERIDOS

El siguiente es el movimiento al 31 de diciembre de 1999, expresado en miles de sucres:

DESCRIPCIÓN	SALDO INICIAL	ADICIONES /BAJAS	REEXPRION	SALDO FINAL
<i>Costo reexpresado:</i>				
Gastos Administrativos	661.553	0	350.624	1'012.177
Gastos Operativos	878.569	0	316.851	1'195.420
Gastos Financieros	1'107.515	0	586.983	1'694.498
Diferencia en cambio diferida	0	97'231.043	0	97'231.043
	2'647.637	97'231.043	1'254.458	101'133.138
<i>Amort. Acumulada:</i>				
Gastos Administrativos	79.082	152.267	112.038	343.387
Gastos Operativos	105.024	155.759	0	260.783
Gastos Financieros	132.392	221.502	187.566	541.460
	316.498	529.528	299.604	1'545.630
Total	2'331.139	96'701.515	954.854	99'987.508

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



NOTA 11.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a obligaciones en dólares estadounidenses con vencimientos entre 90 y 360 días, a una tasa de interés entre el 14% y 18,25%. El mayor saldo de obligaciones bancarias a corto plazo durante el año fue el mostrado al 31 de diciembre de 1999 por S/. 98.510 millones.

En garantías de estas obligaciones bancarias existe hipoteca abierta sobre el terreno de la Compañía y garantías personales de los accionistas.

	(S/. m)
<i>Obligaciones Bancarias (corresponde a US\$ 4'135.213)</i>	82'911.021
<i>Intereses por Pagar (corresponde a US\$ 656.821)</i>	13'169.270
<i>Sobregiros bancarios (corresponde a US\$ 121.229)</i>	2'430.635
<i>Total</i>	<u>98'510.926</u>

NOTA 12.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

La siguiente es la composición de las principales cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre de 1999.

	(S/. m)
<i>Cuentas por pagar Cias relacionadas</i>	93.528
<i>Proveedores (incluye US\$ 43.518)</i>	1'296.281
<i>Seafman (US\$ 73.800)</i>	1'479.690
<i>Comisiones por pagar (incluye US\$ 1.242)</i>	28.160
<i>Febres Cordero Cia de Comercio S.A. (Grupo electrógeno) (US\$ 53.138)</i>	1'065.417
<i>José Agudo (incluye US\$ 165.369)</i>	3'320.103
<i>Eusebio Reyes (US\$ 119.377)</i>	2'393.514
<i>Kelvin Chica (US\$ 32.389)</i>	649.413
<i>Javier Chopitea (US\$ 5.928)</i>	118.868
<i>Otros (incluye US\$ 1.000)</i>	609.398
<i>Total</i>	<u>11'054.372</u>



NOTA 13.-IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1999 los impuestos por pagar corresponden principalmente a IVA de diciembre.

NOTA 14.- ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1998, los anticipos de clientes corresponden a dos clientes por US\$ 420 miles.

NOTA 15.- OTROS PASIVOS

La siguiente es la composición de otros pasivos al 31 de diciembre de 1999.

	(S/. m)
<i>Client Server cia. Ltda. (US\$ 135.946)</i>	<i>2'725.718</i>
<i>Emelmanabi</i>	<i>626.120</i>
<i>Ricardo Herrera (US\$ 28.980)</i>	<i>581.049</i>
<i>Seguros Condor (US\$ 17.373)</i>	<i>349.280</i>
<i>Cold Storege Enginering (US\$ 14.540)</i>	<i>291.527</i>
<i>Créditos Diferidos (1)</i>	<i>1'721.133</i>
<i>Otros (US\$ 2.917)</i>	<i>149.081</i>
<i>Total</i>	<i><u>6'443.908</u></i>

(1) Corresponde a la compra de certificados de depósito reprogramados que servirán para abonos de créditos bancarios e incluye US\$ 83.348.

NOTA 16.- OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Corresponde a obligaciones en dólares estadounidenses por US\$ 2.062 miles con vencimientos entre 361 y 2520 días, a una tasa de interés entre el 12,82% y 14,75%.

En garantías de estas obligaciones bancarias existe hipoteca abierta sobre el terreno de la Compañía y garantías personales de los accionistas.



NOTA 17.- CONTINGENCIAS FISCALES

A la fecha del informe de auditoría, 15 de abril de 2000, la Compañía no ha sido notificada por auditorías tributarias de los periodos económicos 1995, 1996, 1997, 1998 y 1999 sujetos a fiscalización.

NOTA 18.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

A continuación los saldos de cuentas por cobrar y pagar al 31 de diciembre de 1999 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes con participación accionaria significativa.

a) Saldos:

(S/. m)

Documentos y cuentas por cobrar:

Dualicorp S.A.	21.399
Exipress S.A.	36.763
Cabañas Balandras	389.349
Carlos Nuñez	8
Total	<u>447.519</u>

Cuentas por pagar a las relacionadas:

Dualicorp	31.503
Penchil	10.967
Exipress S.A.	51.058
Total	<u>93.528</u>

NOTA 19.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Corresponde a préstamos, para la compra de bienes de uso, y capital de trabajo, por US\$. 156.690

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



NOTA 20. - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 15 de abril del 2000, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas, excepto por:

La promulgación de Ley para la Transformación Económica del Ecuador (Ley 2000-4) publicada en Suplemento del Registro Oficial N. 34 el 13 de marzo del 2000 y que reforma fundamentalmente las siguientes leyes:

- Ley de Régimen Tributario Monetario.
- Desagio y otras normas para la aplicación del nuevo sistema.
- Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.
- Ley de Reordenamiento en Materia Económica en el Área Tributario Financiera.
- Al Código de Comercio.
- Ley para la Reforma de la finanzas publicas.
- Ley de hidrocarburos.
- Ley de Régimen del sector eléctrico
- Ley especial de telecomunicaciones.
- Ley de presupuesto del sector público.
- Ley de contratación pública.
- Al Código del trabajo.
- De la reprogramación de pasivos.
- De otras reformas y derogatorias.



28 ABR 2000

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world