

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.  
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE  
TELEFONO: 327-960 - FAX 323-251  
P.O. BOX 09-01-0919  
E MAIL: cimonos@pika.com.ec  
GUAYAQUIL - ECUADOR

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de

### **TUNLO S. A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **TUNLO S. A.** al 31 de diciembre de 1999, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por el año terminado al 31 de diciembre de 1999. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestra auditoría 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 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 expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TUNLO S. A.** al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y la evolución del patrimonio y los cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

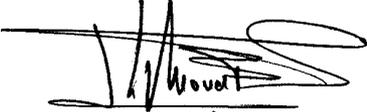
**PLANESEC  
AUDITORES INDEPENDIENTES**

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.  
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE  
TELEFONO: 327-950 - FAX 323-251  
P.O. BOX 09-01-0919  
E. MAIL: climones@pika.com.ec  
GUAYAQUIL - ECUADOR

4. Como se escribe en la Nota B a los estados financieros, en 1999 la Compañía aplicó las disposiciones contenidas en el reglamento de Corrección Monetaria y en consecuencia, cambió el método de valuación de: Inventarios, Pagos anticipados, Propiedades y equipos, Inversiones – acciones en compañías, Cargos diferidos y Otros activos, y Patrimonio de los accionistas.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 1999 de **TUNLO S. A.** requerido por disposiciones vigentes, se emite por separado.

*Planerac Cia. Ltda.*  
No. de Registro de la  
Superintendencia de  
Compañías: 227

  
Efrén Coello Solis  
Licencia Profesional  
RNC. 12077

  
Carlos Limónes Borbor.  
Licencia Profesional  
RNC. 2790

Guayaquil, 17 de abril del 2000

## **TUNLO S.A.**

### **BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

**(Expresado en sucres)**

#### **ACTIVOS**

##### **ACTIVOS CORRIENTES:**

Caja y Bancos	8.678.173.579
Cuentas por cobrar	196.814.950.805
Inventarios	111.228.298.993
Pagos anticipados	3.243.866.526

---

<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>319.965.289.903</b>
---------------------------------	------------------------

---

##### **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:**

Terrenos	3.624.688.303
Edificios e instalaciones	55.059.393.816
Maquinarias y equipos	65.767.131.516
Barcos atuneros	140.293.237.814
Barcos sardineros	11.325.144.650
Muebles y enseres	1.286.162.494
Vehículos	1.992.604.679

---

279.348.363.272

Menos - Depreciación acumulada	(52.981.652.562)
Construcciones en proceso	10.958.874.341

---

<b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</b>	<b>237.325.585.051</b>
--	------------------------

---

<b>INVERSIONES - ACCIONES EN COMPAÑIAS</b>	<b>1.652.465.905</b>
--	----------------------

<b>CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS</b>	<b>216.325.973.248</b>
---	------------------------

---

<b>TOTAL</b>	<b>775.269.314.107</b>
--------------	------------------------

---

---

*Ver notas a los estados financieros*

---

(Expresado en sucres)

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

**PASIVOS CORRIENTES:**

Sobregiros bancarios	1.198.578.988
Porción corriente de la deuda a largo plazo	3.325.916.074
Obligaciones bancarias y financiera	134.652.233.328
Cuentas por pagar	202.630.182.937
Pasivos acumulados	21.338.746.924

---

**TOTAL PASIVOS CORRIENTES** 363.145.658.251

**DEUDA A LARGO PLAZO, menos porción corriente** 303.348.157.507

---

**TOTAL PASIVOS** 666.493.815.758

---

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social	39.834.000.000
Aporte para futuro aumento de capital	450.000
Reserva por revalorización del patrimonio	65.523.690.209
Reserva legal	220.424.947
Superávit acumulado	3.196.933.193

---

**TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS** 108.775.498.349

---

**TOTAL** 775.269.314.107

---

---

*Ver notas a los estados financieros*

---

**TUNLO S.A.****ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999****(Expresado en sucres)**

	<u>Enero - Abril</u>	<u>Mayo - Diciembre</u>	<u>Total</u>
VENTAS NETAS	122.644.707.124	319.109.239.197	441.753.946.321
COSTO DE VENTAS	(87.783.927.494)	(204.768.430.515)	(292.552.358.009)
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>34.860.779.630</b>	<b>114.340.808.682</b>	<b>149.201.588.312</b>
GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACION:			
Administración	(7.125.836.226)	(45.922.848.290)	(53.048.684.516)
Ventas y comercialización	(662.598.167)	(3.736.703.586)	(4.399.301.753)
<b>Utilidad en operaciones</b>	<b>27.072.345.237</b>	<b>64.681.256.806</b>	<b>91.753.602.043</b>
OTROS INGRESOS (EGRESOS):			
Intereses y comisiones	(12.229.247.067)	(25.198.948.507)	(37.428.195.574)
Diferencial cambiario	(55.018.931.602)	(40.499.638.255)	(95.518.569.857)
Otros (ingresos)egresos, neto	889.653.832	4.863.852.827	5.753.506.659
I.C.C. 1%	(1.119.114.110)	(4.259.944.576)	(5.379.058.686)
	<u>(67.477.638.947)</u>	<u>(65.094.678.511)</u>	<u>(132.572.317.458)</u>
<b>Pérdida neta</b>	<b>(40.405.293.710)</b>	<b>(413.421.705)</b>	<b>(40.818.715.415)</b>

*Ver notas a los estados financieros*

**TUNLO S.A.****ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

(Expresado en sucres)

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Superávit acumulado</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998</b>	26.757.260.000	13.077.190.000	26.694.394.554	-	104.150.768	2.386.504.178
<b>Transacciones del año:</b>						
Ajustes de años anteriores	-	-	(1.104.042.169)	-	(20.387.453)	(13.766.139)
Apropiaciones de la reserva legal	-	-	-	-	136.661.632	(136.661.632)
Aumento de capital	13.076.740.000	(13.076.740.000)	-	-	-	-
Reexpresión Monetaria:						
* Inventarios	-	-	-	2.175.642.165	-	-
* Pagos anticipados	-	-	-	197.977.763	-	-
* Propiedades, planta y equipos	-	-	-	77.047.090.444	-	-
* Inversiones - acciones en compañías	-	-	-	216.456.671	-	-
* Cargos diferidos	-	-	-	2.075.742.982	-	-
* Patrimonio de los accionistas	-	-	35.422.758.879	(36.383.615.665)	-	960.856.786
Pérdida neta de 1999	-	-	-	-	-	(40.818.715.415)
Absorción de pérdida de 1999	-	-	-	(40.818.715.415)	-	40.818.715.415
Transferencia de la reexpresión	-	-	4.510.578.945	(4.510.578.945)	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999</b>	<u>39.834.000.000</u>	<u>450.000</u>	<u>65.523.690.209</u>	<u>-</u>	<u>220.424.947</u>	<u>3.196.933.193</u>

Ver notas a los estados financieros

## TUNLO S.A.

### ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en sucres)

#### CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

##### Operaciones:

Pérdida Neta		(40.818.715.415)
Más: Gastos que no afectan al Capital de Trabajo		
Depreciaciones	15.175.302.344	
Amortizaciones	3.271.880.647	18.447.182.991
		<hr/>
Capital de trabajo provenientes de operaciones		(22.371.532.424)
<b>Aumento de la deuda a largo plazo</b>		296.458.157.507
		<hr/>
		274.086.625.083

#### LOS RECURSOS FINANCIEROS FUERON UTILIZADOS EN:

<b>Aumento de propiedades, planta y equipos, neto.</b>	22.290.170.632
<b>Disminución en inversiones - acciones en compañías</b>	(7.511.725.473)
<b>Aumento de cargos diferidos y otros activos</b>	204.898.573.190
	<hr/>
	(219.677.018.349)

#### AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO

54.409.606.734

#### ANALISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

	<b>Aumento (Disminución)</b>
Caja y bancos	8.240.639.012
Cuentas por cobrar	133.984.445.737
Inventarios	49.006.082.824
Pagos anticipados	2.469.753.678
Sobregiros bancarios	4.481.948.189
Porción corriente deuda a largo plazo	18.241.540.876
Obligaciones bancarias financieras	(1.358.994.456)
Cuentas y documentos por pagar	(142.255.026.571)
Pasivos acumulados	(18.400.782.555)
	<hr/>

#### AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO

54.409.606.734

*Ver notas a los estados financieros*

## **TUNLO S. A.**

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

#### **NOTA A.- CONSTITUCION Y OBJETIVO DE LA COMPAÑIA**

El 21 de septiembre de 1995, la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas de Industrial Pesquera Monteverde C. A. "INPECA", resolvió efectuar una escisión de la compañía originando una nueva compañía denominada "Tunlo S. A.", mediante la transferencia a la orden de ésta nueva compañía de ciertos activos y pasivos de INDUSTRIAL PESQUERA MONTEVERDE C.A. "INPECA". Esta escisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, e inscrita en el Registro Mercantil, el 29 de abril de 1996.

De acuerdo con su objetivo social, su actividad es la elaboración y procesamiento de harina de pescado y subproductos y a la pesca en general; siembra, compraventa, exportación de peces y productos del mar; tratamiento químico e industrial de peces y productos del mar haciéndolos aptos para su duración indefinida y exportación al mercado internacional; envasado, enlatado y conservación de productos alimenticios en general, principalmente de peces y animales del mar con elaboración, transformación y procesamiento industrial de los mismos.

#### **NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.-** Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificados parcialmente para el caso de: Inventarios, Pagos anticipados, Propiedades y equipos, Inversiones – acciones en compañías, Cargos diferidos y otros activos y Patrimonio de los Accionistas, según se explica más adelante, de acuerdo con las disposiciones contenidas en el Reglamento sobre aplicación del Sistema de Corrección Monetaria de los Estados Financieros.

**INVENTARIOS.-** Los inventarios están representados por materia prima, suministros y materiales, los que están valuados al costo promedio de adquisición, y productos terminados al costo promedio de producción. Los costos están reexpresados de acuerdo con el sistema de Corrección Monetaria. Aquellos inventarios que no registraron adquisiciones durante el último mes del ejercicio se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales correspondientes.

La revalorización del año 1999 de acuerdo con el mencionado reglamento se acreditó a la cuenta Reexpresión Monetaria.

**PAGOS ANTICIPADOS.-** Los pagos anticipados están registrados al costo reexpresados de acuerdo con el sistema de Corrección Monetaria mediante la aplicación del porcentaje proporcional. El costo reexpresado es amortizado por el método de "línea recta" en función del periodo de vigencia de los seguros.

---

**PROPIEDADES Y EQUIPOS.-** Las propiedades y equipos se muestran al costo más el valor de las revalorizaciones efectuadas de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada. 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 revalorización de las propiedades y equipos en sus aspectos significativos.

La revalorización del año 1999 de acuerdo con el Reglamento de Corrección Monetaria, se acreditó a la cuenta Reexpresión Monetaria. Las bases de revalorización que aplicó la compañía sobre los bienes poseídos al 31 de diciembre de 1999, de conformidad con el citado reglamento, son:

- Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al 31 de diciembre de 1998 y su correspondiente depreciación acumulada se revalorizaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1999 del 53%.
- Los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustaron con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales mas las revalorizaciones efectuadas usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios e Instalaciones	20
Maquinarias y equipos	10
Barcos atuneros y sardineros	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

**RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO.-** Registra los efectos de la corrección monetaria del patrimonio de los accionistas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado libre de impuesto a la renta, previa decisión de la Junta General de Accionistas; luego de compensar las pérdidas acumuladas o del ejercicio y el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria.

**REEXPRESION MONETARIA.-** Registra el efecto neto de la corrección monetaria de Inventarios, Pagos anticipados, Propiedades y equipos, Inversiones – acciones en compañías, Cargos diferidos y otros activos, Activos y pasivos en moneda extranjera y Patrimonio de los accionistas. Los saldos deudores o acreedores de la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, producto de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria hasta el 31 de diciembre de 1999, fueron transferidos a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio al

31 de diciembre de 1999, luego de compensadas las pérdidas del ejercicio en curso.

**SUPERAVIT ACUMULADO.-** El superávit acumulado al inicio del periodo fue revalorizado mediante la aplicación del sistema de Corrección Monetaria.

**MONEDA EXTRANJERA.-** Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio, en el mercado libre de cambio, del US dólar o su equivalente en otras monedas. La cotización vigente al 31 de diciembre de 1999 del US dólar en el mercado libre fue de S/. 21.580.

**PERDIDA EN CAMBIO.-** Representa una parte del saldo deudor de la diferencia en cambio neta, realizada y no realizada, correspondiente al ejercicio impositivo de 1999. De acuerdo a disposición vigente, este valor será amortizado en 5 años a partir del año 2000.

**GASTOS DE PREOPERACION.-** Representa los gastos generados por la compañía en la fase de preoperación. Estos gastos se registran al costo de adquisición reexpresado de acuerdo con el sistema de corrección monetaria. Los gastos de preoperación se están amortizando en 5 años de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno.

#### **NOTA C.- CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes:

Locales	S/. 4.477.146.428	
Del Exterior (US\$ 7,474,581.13)	<u>161.301.460.785</u>	165.778.607.213
Prestamos y anticipos a trabajadores		2.222.752.890
Anticipos a proveedores		25.302.664.802
Otras		<u>3.510.925.900</u>
		S/. <u>196.814.950.805</u>

#### **NOTA D.- INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 1999, los inventarios consistían en:

Materias primas	S/. 30.520.832.380
Suministros y materiales	15.570.540.997
Productos terminados	64.999.238.938
En Tránsito	<u>137.686.678</u>
	S/. <u>111.228.298.993</u>

## NOTA E.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de la cuenta propiedades y equipos se detalla a continuación:

	Saldos al 1 de enero de 1999	Adiciones y Transferencias	Saldos al 31 de diciembre de 1999
<b>Costo Histórico:</b>			
Terrenos	S/. 1.059.945.235	-	1.059.945.235
Edificios e instalaciones	16.412.403.789	41.745.000	16.454.148.789
Maquinarias y equipos	23.782.497.290	3.772.096.860	27.554.594.150
Barcos atuneros	71.595.919.452	1.032.299.229	72.628.218.681
Barcos sardineros	-	6.045.000.000	6.045.000.000
Muebles y enseres	231.771.254	508.081.855	739.853.109
Vehículos	592.458.386	455.673.013	1.048.131.399
	113.674.995.406	11.854.895.957	125.529.891.363
Depreciación acumulada	(11.293.937.078)	(12.782.159.863)	(24.076.096.941)
Construcciones en proceso	-	10.435.274.675	10.435.274.675
<b>Total Costo Histórico</b>	102.381.058.328	9.508.010.769	111.889.069.097
<b>Corrección Monetaria:</b>			
Terrenos	S/. 1.309.132.087	1.255.610.981	2.564.743.068
Edificios e instalaciones	19.546.843.806	19.058.401.221	38.605.245.027
Maquinarias y equipos	16.435.935.503	21.776.601.863	38.212.537.366
Barcos atuneros	19.181.813.957	48.483.205.176	67.665.019.133
Barcos sardineros	-	5.280.144.650	5.280.144.650
Muebles y enseres	271.456.679	274.852.706	546.309.385
Vehículos	355.653.615	588.819.665	944.473.280
	57.100.835.647	96.717.636.262	153.818.471.909
Depreciación acumulada	(6.653.397.239)	(22.252.158.382)	(28.905.555.621)
Construcciones en proceso	-	523.599.666	523.599.666
<b>Total Costo Corrección</b>	50.447.438.408	74.989.077.546	125.436.515.954
<b>Total Propiedades y Equipos, neto.</b>	S/. 152.828.496.736	84.497.088.315	237.325.585.051

## NOTA F.- CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 1999, los cargos diferidos y otros activos consistían en:

Gastos preoperacionales	S/.	4.809.341.480
Pérdida en cambio		153.100.940.044
Mantenimiento y reparaciones a barcos y planta procesadora		37.687.129.726
Otros		<u>20.728.562.046</u>
	S/.	<u>216.325.973.248</u>

## NOTA G.- OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 1999, las obligaciones bancarias y financieras consistían en:

<u>BANCO BOLIVARIANO C. A.</u>	S/.	
• Varias operaciones, 14% de interés más comisión con vencimiento hasta marzo 14 del 2000.		34.743.800.000
<u>BANCO DEL PACIFICO S. A.</u>		
• Operación, 12 y 22% de interés más comisión con vencimiento hasta septiembre 27 de 1999.		18.422.353.328
<u>BANCO CONTINENTAL S. A.</u>		
• Varias operaciones, 16 y 17% de interés más comisión con vencimiento hasta agosto 18 del 2000.		49.634.000.000
<u>BANCO DE PRESTAMOS C. A.</u>		
• Carta de crédito a 90 días plazo al 5%, fecha de vencimiento hasta abril 1 de 1999.		8.783.060.000
<u>DRESDNER BANK</u>		
• Operación, 11% de interés más comisión con vencimiento hasta enero 10 del 2000.		7.099.820.000
	Pasan...	S/.
		<u>118.683.133.328</u>

	Vienen...	S/.	118.683.133.328
<u>BANCO DEL PROGRESO S. A.</u>			
•	Varias operaciones, 8% de interés más comisión con vencimiento hasta abril 22 de 1999.		15.969.200.000
		S/.	<u>134.652.333.328</u>

Al 31 de diciembre de 1999, las obligaciones bancarias y financieras están garantizadas por prenda comercial ordinaria.

#### **NOTA H.- DEUDA A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre de 1999, la deuda a largo plazo consistía en:

<u>BANCO BOLIVARIANO</u>				
•	Operación 18.17% de interés más comisión con vencimiento hasta mayo 14 del 2003.		S/.	18.882.500.000
<u>FINAGRO S.A.</u>				
•	Operación 19% de interés más comisión con vencimiento hasta 2006.			56.647.500.000
<u>BANCO COFIEC S.A.</u>				
•	Multisectorial 14.45% de interés más comisión con vencimientos trimestrales hasta julio 17 del 2006.			56.647.500.000
<u>BANCO DE GUAYAQUIL S.A.</u>				
•	Multisectorial, 14.75% de interés más comisión con vencimientos trimestral hasta julio 17 del 2006.			54.624.375.000
<u>BANCO DEL PROGRESO S.A.</u>				
•	Multisectorial, 14.75% de interés más comisión con vencimientos trimestral hasta julio 17 del 2006.			56.647.500.000
<u>BANCO DE GUAYAQUIL S.A.</u>				
•	Operación, 16.70% de interés más comisión con vencimiento hasta julio 2 del 2004.			21.618.458.581
	Pasan...	S/.	<u>265.067.833.581</u>	

	Vienen...	S/.	265.067.833.581
<u>FILANBANCO S.A.</u>			
•	Varias operaciones, 15% de interés más comisión con vencimiento hasta julio 31 del 2004.	S/.	41.606.240.000
	Menos – porción corriente de la deuda a largo plazo		3.325.916.074
		S/.	<u>303.348.157.507</u>

### NOTA I.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1999, las Cuentas por pagar consistían en:

Comerciales	S/.	52.656.374.826
Proveedores de materia prima y prod. terminados		133.218.682.663
Anticipos de Clientes		455.753.399
Impuestos y retenciones por pagar		434.623.083
Otras		15.864.748.966
	S/.	<u>202.630.182.937</u>

Estas deudas no devengan ningún tipo de interés a cargo de la compañía.

### NOTA J.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 1999 en las cuentas de Pasivos Acumulados:

	Intereses y Comisiones	Beneficios Sociales	Otros	Total	
Saldos al 1 de enero de 1999	S/.	1.606.364.587	986.225.208	345.374.574	2.937.964.369
Provisiones		44.031.970.753	2.592.125.166	13.440.909.306	60.065.005.225
Pagos		(26.275.796.012)	(2.268.024.571)	(13.120.402.087)	(41.664.222.670)
Saldos al 31 de diciembre 1999	S/.	<u>19.362.539.328</u>	<u>1.310.325.803</u>	<u>665.881.793</u>	<u>21.338.746.924</u>

## NOTA K.- POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 1999, la posición en moneda extranjera consistía en:

	<u>US\$</u>	<u>SUCRES</u>
<b>Activos</b>		
Caja y bancos	384,620	8.300.114.290
Cuentas por cobrar	7,474,581	161.301.457.980
	<u>7,859,201</u>	<u>169.601.572.270</u>
<b>Pasivos</b>		
Porción corriente de la deuda a largo plazo	154,120	3.325.916.074
Obligaciones bancarias y financieras	6,239,677	134.652.233.328
Cuentas por pagar	1,803,197	38.912.991.260
Pasivos acumulados	897,244	19.362.539.328
Deuda a largo plazo	14,056,911	303.348.157.507
	<u>(23,151,149)</u>	<u>(499.601.837.497)</u>
<b>Posición Neta</b>	<u>(15,291,948)</u>	<u>(330.000.265.227)</u>

## NOTA L.- AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL

La Junta General Extraordinaria de Accionistas en sesión celebrada el 15 de Abril de 1999 acordó aumentar el capital social en S/. 13.076.740.000., mediante la capitalización de la cuenta "Aportes para futuro aumento de capital". Este aumento de capital fue aprobado por las autoridades pertinentes e inscrito en el Registro Mercantil el 31 de Agosto de 1999.

## NOTA M.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de preparación de estos estados financieros (17 de abril del 2000) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

Las condiciones económicas que imperaron en el país durante 1999 han estado fuertemente influenciadas desde el año 1998 por los efectos adversos de varios acontecimientos recientes, entre los cuales se destacan el deterioro de la capacidad productiva de ciertas áreas costeras del país derivadas del fenómeno de la corriente cálida de El Niño, la reducción drástica de los precios de exportación del petróleo, la inestabilidad sufrida por los mercados financieros internacionales, regionales y locales y, durante estos 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 nuevo sistema cambiario en el país, la dolarización, estableciéndose una cotización única de S/. 25.000 por dólar.

Debido a estas situaciones no es posible establecer integralmente los efectos de estas condiciones sobre la evolución 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 estas circunstancias de incertidumbre.

---