

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS DE
AGAPE S.A.

He auditado los balances generales que se adjunta de AGAPE S.A. al 31 de Diciembre de 1998 y los correspondientes estados de Resultados con sus respectivos anexos. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoría.

He realizado mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrecta presentación significativa.

Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas de la evidencia que sustente los importes y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. En consideración mi auditoría proporciona base razonable para mi opinión.

En mi opinión el estado financiero de Agape S. A. presenta razonable aspecto significativo del estado financiero al 31 de Diciembre de 1998 de acuerdo con los principios de la contabilidad de general aceptación (P C G A) en el Ecuador.

Las cifras presentadas al 31 de Diciembre de 1998 (Históricas) han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.

Respecto de las retenciones de impuesto en la fuente, declaraciones del IVA, y otros impuestos fiscales, la Empresa cumple correctamente con estas obligaciones.

Lcdo. Luis Santander
R.N.A.E. 0235

AGAPE S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.998
(Expresado en miles de sucres)

ACTIVOS	NOTAS	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y Equivalentes de Caja	2	113.721
Cuentas por cobrar	3	1.378.847
Inventarios	4	792.677
Otros activos corrientes	5	<u>27.547</u>
Total activos corrientes		2.312.792
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
Maquinaria y equipos restaurante	6	3.353.969
muebles y enseres restaurante		673.960
Maquinas y equipo de oficina		81.653
Muebles y enseres oficina		96.182
Vehículos		422.831
Equipos de computación		298.628
Rótulos		<u>7.062</u>
Total		4.934.285
(-) Depreciación acumulada		<u>-788.817</u>
Total propiedades planta y equipo neto		<u>4.145.468</u>
ACTIVO DIFERIDO		
Gastos diferidos liquidaciones	7	139.438
Amortización acumulada activo diferido	7	-55.617
Construcciones y adecuaciones en propiedades arrendadas	8	226.389
amortización acumulada const./adec en propieda arrend.	8	<u>-122.794</u>
Total activo diferido neto		<u>187.416</u>
OTROS ACTIVOS		
Garantías permanentes	9	<u>6.809</u>
Total otros activos		6.809
TOTAL ACTIVOS		<u><u>6.652.485</u></u>

ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO

NOTAS

PASIVOS CORRIENTES

Cuentas por pagar proveedores	10	4.736.906
Obligaciones por pagar a bancos moneda nacional	11	172.579
Obligaciones por pagar a bancos moneda extranjera	12	138.000
Provisiones por pagar	13	61.008
Obligaciones fiscales por pagar	14	-635.023
Otras cuentas por pagar	15	<u>371.506</u>
Total pasivos corrientes		4.844.976

PASIVO A LARGO PLAZO

Documento por pagar moneda extranjera		44.405
Provisión Jubilación patronal		<u>34.062</u>
Total pasivo a largo plazo		78.467

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social	16	235.000
Reserva por revalorización del patrimonio	17	1.158.644
Utilidades acumuladas	19	246.349
Utilidad del ejercicio	21	<u>89.049</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>1.729.042</u>

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

6.652.485

ver notas a los estados financieros

AGAPE S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.998
(Expresado en miles de sucres)

	NOTAS	
VENTAS		8.612.963
COSTO DE VENTAS		<u>-8.281.618</u>
MARGEN BRUTO		331.345
OTROS INGRESOS OPERATIVOS		20.399
INGRESOS POR SERVICIOS		2.633.000
COSTOS INDIRECTOS POR SERVICIOS		-555.714
GASTOS DE VENTA		-9.589
GASTOS DE ADMINISTRACION		-1.603.823
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		<u>-416.211</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		399.407
INGRESOS NO OPERACIONALES	22	20.692
GASTOS NO OPERACIONALES	23	<u>-277.118</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION		142.981
15% PARTICIPACION EMPLEADOS		-22.316
25% IMPUESTO A LA RENTA		-31.615
UTILIDAD NETA		<u>89.050</u>

Ver notas a los estados financieros

AGAPE S. A.			
BALANCE COMPARATIVO			
(en miles de sucres)			
		HISTORICO	
ACTIVOS	1. 997	1. 998	VARIACION
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Equivalentes de Caja	344.367	98.207	-246.160
Cuentas por cobrar	1.526.655	1.378.847	-147.808
Inventarios	485.379	792.677	307.298
Inventarios en tránsito	25.099	0	-25.099
Otros activos corrientes	63.964	23.375	-40.589
Total activos corrientes	2.445.464	2.293.106	-152.358
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Maquinaria y equipos restaurante	1.936.784	2.386.644	449.860
Muebles y enseres restaurante	434.974	448.345	13.371
Máquinas y equipo de oficina	55.925	56.770	845
Muebles y enseres oficina	67.543	74.222	6.679
Vehículo	267.118	297.996	30.878
Equipos de computación	0	247.512	247.512
Rotulos	0	5.000	5.000
Total	2.762.344	3.516.489	754.145
(-) Depreciación acumulada	-190.136	-551.116	-360.980
Total propiedades planta y equipo neto	2.572.208	2.965.373	393.165
ACTIVO DIFERIDO			
Fee Territorial Pizza HUT	17.516	0	-17.516
Gastos diferidos liquidaciones	139.438	139.438	0
Gastos diferidos cheque protestados	110.868	0	-110.868
Constr y adecu en prop arrendadas	123.720	161.019	37.299
Total	391.542	300.457	-91.085
Amort. acumulada activo diferido	-214.078	-140.926	73.152
Total activo diferido neto	177.464	159.531	-17.933
OTROS ACTIVOS			
Garantías permanentes	6.809	6.809	0
Total otros activos	6.809	6.809	0
TOTAL ACTIVOS	5.201.945	5.424.819	222.874
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar proveedores	1.019.798	4.736.906	3.717.108
Obliga. por pag. bancos moneda nac.	296.409	172.579	-123.830
Obliga. por pag. bancos moneda ext.	312.900	89.400	-223.500
Provisiones por pagar	48.063	61.008	12.945
Obligaciones fiscales por pagar	-458.817	-635.023	-176.206
Otras cuentas por pagar	3.458.359	371.506	-3.086.853
Total pasivos corrientes	4.676.712	4.796.376	119.664
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO			
Documentos Por pagar I.B.M.	0	14.161	14.161
Provisión Jubilación patronal	34.062	34.062	0
Total pasivo a largo plazo	34.062	48.223	14.161
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	149.900	149.900	0
Reserva legal	18.737	18.737	0
Reserva por revalorización del Patr.	750.454	750.454	0
Reexpresión Monetaria	-324.969	-324.969	0
Utilidad acumuladas	171.066	171.066	0
Pérdidas acumuladas	-339.210	-339.210	0
Utilidad del ejercicio/97	65.193	65.193	0
Utilidad del ejercicio/98		89.049	89.049
Patrimonio de los accionistas	491.171	580.220	89.049
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5.201.945	5.424.819	222.874

AGAPE S. A.

ESTÁDO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

AÑO QUE TERMINO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.998
(Expresado en miles de Suces)

FUENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

Los recursos financieros fueron originados por:

UTILIDAD DEL EJERCICIO	89.049
AUMENTO PASIVOS LARGO PLAZO	14.161
DISMINUCION DE ACTIVO DIFERIDO	91.085
Mas gastos que no representaron desembolsos de capital de trabajo:	
AMORTIZACIONES	-73.152
DEPRECIACIONES	360.980
TOTAL FUENTES	<u>482.123</u>

(-) APLICACIONES DEL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTO DE ACTIVO FIJO	<u>754.145</u>
------------------------	----------------

TOTAL APLICACIONES	754.145
--------------------	---------

AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DE TRABAJO	<u>-272.022</u>
--	-----------------

ANALISIS DE LA DISMINUCION DEL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTO (DISMINUCION) DE LOS ACTIVOS CORRIENTES

CAJA Y BANCOS	-246.160
CUENTAS POR COBRAR	-147.808
INVENTARIOS	282.199
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	-40.589
TOTAL DISMINUCION ACTIVOS CORRIENTES	<u>-152.358</u>

(-) (AUMENTO) DISMINUCION DE PASIVOS CORRIENTES

PROVEEDORES	3.717.108
OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS M. N.	-123.830
OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS M. E.	-223.500
GASTOS POR PAGAR	12.945
OBLIGACIONES FISCALES	-176.206
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-3.086.853
TOTAL AUMENTO PASIVOS CORRIENTES	<u>119.664</u>

AUMENTO (DISMINUCION) DEL CAPITAL DEL TRABAJO	<u>-272.022</u>
---	-----------------

CAPITAL DEL TRABAJO AL INICIO DEL AÑO	-2.231.248
CAPITAL DEL TRABAJO AL FIN DEL AÑO	-2.503.270

DISMINUCION DEL CAPITAL DE TRABAJO EN EL AÑO 1998	<u>-272.022</u>
---	-----------------

AGAPE S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 (Expresado en miles de sucres)

CAPITAL SOCIAL

Saldo al inicio	149.900
Incremento con Reserva legal	25.256
Incremento con Utilidades retenidas	<u>59.844</u>
TOTAL	<u>235.000</u>

RESERVA LEGAL

Saldo al inicio	18.737
10% reserva legal sobre utilidad año 1.997	6.519
Utilización para aumento de capital	<u>-25.256</u>
SALDO FINAL	<u>0</u>

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Saldo inicial	750.454
Reexpresión Monetaria neta	297.218
Transferencia neta de cuenta reexpresión monetaria	<u>110.971</u>
	<u>1.158.643</u>

UTILIDADES RETENIDAS

Saldo al comienzo del año	171.066
Transferencia Utilidad ejercicio 97	58.674
Utilización aumento de capital	<u>-59.843</u>
Reexpresión Monetaria	76.453
SALDO FINAL	<u>246.350</u>

PERDIDAS ACUMULADAS

Saldo al inicio del año	339.210
Corrección monetaria /98	152.645
Compensación con cuenta reexpresión monetaria	<u>-491.855</u>
SALDO FINAL	<u>0</u>

Ver notas a los estados financieros

UTILIDAD DEL EJERCICIO

Saldo al comienzo del año	65.193
Transferencia Utilidades Retenidas	-58.674
Incremento reserva legal	-6.519
Utilidad del ejercicio 98	<u>89.049</u>
SALDO FINAL	<u>89.049</u>

REEXPRESION MONETARIA

Saldo inicial	-324.969
Compensación con Reserva por Revalor. del Patrimonio	324.969
Corrección monetaria neta activos fijos	1.180.095
Corrección monetaria de activos diferidos	32.057
Ajuste diferencial cambiario bancos	15.514
Corrección monetaria Préstamos Bancarios M.E.	-48.600
Corrección monetaria Doc. por pagar M. E.	-30.245
Corrección monetaria Patrimonio	-221.026
Absorción de Pérdidas Acumuladas	-491.855
Compensación con reserva por Revalorización del patrimonio	<u>-435.940</u>
SALDO FINAL	<u>0</u>

RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 (Expresado en miles de sucres)

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Saldo al comienzo del año	491.171
Efecto neto de corrección monetaria	1.148.821
Utilidad del ejercicio 98	<u>89.049</u>
SALDO AL FIN DEL AÑO	<u>1.729.041</u>

Ver notas a los estados financieros

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

NOTA 1. POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS SIGNIFICATIVAS

DESCRIPCION DEL NEGOCIO AGAPE S.A. (está organizada y opera en el Ecuador desde el 19 de Marzo de 1.980, inició con un capital social de s/. 500.000 y actualmene posee un capital social de s/. 149'900.000, se dedica a la elaboración de productos alimenticios para la preparación de Pizzas y Tacos, del grupo Pizza Hut, y Taco Bell.

Las políticas contables de la compañía, son las establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes, están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados excepto en lo relativo a la consolidación de los estados financieros, tal como lo recomiendan dichos principios, y en lo relacionado al sistema de Corrección Monetaria.

BASE DE PRESENTACION Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, dichos principios se basan en el principio del costo histórico, modificado, parcialmente por el Sistema de Corrección Monetaria establecido en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Al 31 de diciembre de 1998 se reexpresó los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de los accionistas, el efecto neto fue registrado, en una cuenta denominada Reexpresión Monetaria, la que forma parte del Patrimonio.

Las cifras de los estados de resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 1998 se presentan a su costo histórico, excepto por el cargo por depreciación de propiedad, planta y equipo, amortización de gastos diferidos, que se calcula en base al valor reexpresado.

VALUACION DE INVENTARIOS Se muestran al costo de adquisición ajustado al 31 de Diciembre, el mismo que no es mayor al precio de mercado.

GASTOS DIFERIDOS Se presentan al costo ajustado, se ajustaron aplicando al costo de adquisición ajustado al cierre del ejercicio anterior, el porcentaje de ajuste por inflación, las adiciones realizadas durante el ejercicio se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO Están contabilizados al costo de adquisición reexpresados, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse en ellas y las reexpresiones se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

En 1998, la reexpresión de propiedades, planta y equipos se efectuó utilizando las siguientes bases:

- Los activos que se encontraban en propiedad de la compañía al cierre del ejercicio anterior, y su correspondiente depreciación acumulada se ajustaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el porcentaje de ajuste por inflación anual.
- Los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente ejercicio impositivo.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

ACTIVOS	TASAS
Maquinaria y equipo de restaurante	10%
Muebles y enseres de restaurante	10%
Vehículos	20%
Maquinas y equipo de computac.	20%
Rótulos	20%

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS La actualización del patrimonio se efectuó utilizando las siguientes bases:

Capital social, Utilidades retenidas, reserva legal y reservas a disposición de los accionistas, que se encontraban al comienzo del ejercicio, se ajustaron aplicando el índice de ajuste por inflación anual.

MONEDA EXTRANJERA Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados a los tipos de cambio apropiados, vigentes a la fecha de cierre.

DIFERENCIA EN CAMBIO Está originada por cancelaciones de activos y pasivos en moneda extranjera y es registrada contablemente en la cuenta de resultados.

La diferencia en cambio originada en 1998 por ajustes de activos en moneda extranjera, poseídos el último día del ejercicio, fue registrada en la cuenta reexpresión monetaria.

INDICE DE AJUSTE El índice de ajuste anual es el equivalente a la variación porcentual que registra el Índice de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), entre el 30 de noviembre del año sujeto a examen y el 30 de noviembre del año anterior. El índice utilizado para el ejercicio 1998 fue 45%, el índice mensual proporcional es el resultado de dividir el índice del ajuste anual para doce.

REEXPRESION MONETARIA Se utiliza como contrapartida de los ajustes efectuados a los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio. Representa el saldo neto de reexpresar los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de los accionistas.

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO Se utiliza para registrar los ajustes efectuados a las cuentas de patrimonio excepto las cuentas de utilidades y pérdidas de acuerdo con el reglamento de Corrección Monetaria. En 1998, se registran los ajustes de corrección monetaria aplicadas a las cuentas de patrimonio.

NOTA 2. EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de equivalentes de caja es como sigue:

(en miles de sucres)

Caja Operaciones	3'200.
Caja General	30'143.
Banco del Pichincha	50'447.
Banco Pacifico	24'360.
Banco Filanbanco	631.
Banco Produbanco	2'711.
Banco Amazonas	2'229.
TOTAL	<u>113'721.</u>

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

(en miles de sucres)

Cuentas por cobrar Anticipo a otros	908'728
Cuentas por cobrar empleados Administración	260'237.
Anticipo a Proveedores	9'535.
Ctas. Por cobrar reclamos	61'734.
Otras cuentas por cobrar	143'054.
Provisión para cuentas dudosas	(4'440.)
TOTAL	<u>1.378'847</u>

NOTA 4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

(en miles de sucres)

Inventarios Materia prima Bodega	413'467.
Inventario Papelería Bodega Central	283'043.
Inventario Utiles de limpieza	13'655.
Inventario Utiles de cocina Bodega	10'481.
Inventario Vajilla Bodega Central	584.
Inventario Uniformes Bodega Central	38'669.
Inventario Repuestos Bodega Central	29'832.
Inventario Suministros Motorizad	2'946.
TOTAL	<u>792'677.</u>

NOTA 5. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

(en miles de sucres)

Gastos anticipados Seguros Phut.	26'123.
Gastos anticipados Otros Phut.	1'424.
TOTAL	<u>27'547.</u>

NOTA 6. PROPIEDAD EN PLANTA Y EQUIPO

El resumen de planta y equipo es como sigue:

(en miles de sucres)

Saldo inicial	2.870'331
Aumentos	136'232
Depreciación del periodo	(41'191)
Reexpresion neta	1.180'096
TOTAL	<u>4.145'468</u>

CUADRO COMPARATIVO DE ACTIVOS

Activo	Saldo al 01/01/1998	Aumentos	Disminución.	Reexpresion Monetaria	Saldo al 31/12/1998
Maquinaria Equip. Restaur.	1,936,784	449,860		967,325	3,353,969
Muebles y enseres Restaur.	434,974	13,370		225,615	673,959
Maquinaria Equip. de oficin.	55,925	846		24,882	81,653
Muebles y enseres de oficin.	67,542	6,680		21,959	96,181
Vehículos	267,118	30,878		124,835	422,831
Equipos de Computación		247,511		51,116	298,627
Rótulos		5,000		2,064	7,064
TOTAL S/.	2,762,343	754,145	0	1,417,796	4,934,284

NOTA 7. ACTIVO DIFERIDO

El resumen de Activo diferido es como sigue:

(en miles de sucres)

Saldo inicial net	112'001.
Movimiento Del periodo	(292.)
Amortización del periodo	(27'888.)
TOTAL	<u>83'821.</u>

NOTA 8. CONSTRUCCIONES Y ADECUACIONES EN PROPIEDADES ARRENDADAS

El resumen de construcción y adecuaciones en propiedades arrendadas es como sigue:

(en miles de sucres)

Saldo inicial neto	65'462.
Aumentos	37'299.
Reexp. Monetaria	27'885.
Amortización del período	(27'051.)
TOTAL	<u>103'595.</u>

NOTA 9. GARANTIAS PERMANENTES

El resumen de garantías permanentes es como sigue:

(en miles de sucres)

Saldo al inicio y final del año	6'809.
---------------------------------	--------

NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Un resumen de cuentas por pagar proveedores es como sigue:

(en miles de sucres)

Ctas. Pagar Proveedores Sodetur	3.806'485.
Ctas. Pagar Proveedores "A"	59'276.
Ctas. Pagar Proveedores "B"	86'074.
Ctas. Pagar Proveedores "C"	57'533.
Ctas. Pagar Proveedores "D"	14'586.
Ctas. Pagar Proveedores "E"	117'774.
Ctas. Pagar Proveedores "F"	12'514.
Ctas. Pagar Proveedores "I"	75'724.
Ctas. Pagar Proveedores "K"	1'684.
Ctas. Pagar Proveedores "L"	206'591.
Ctas. Pagar Proveedores "M"	69'700.
Ctas. Pagar Proveedores "O"	32'914.
Ctas. Pagar Proveedores "P"	110'627.
Ctas. Pagar Proveedores "R"	18'827.
Ctas. Pagar Proveedores "S"	6'328.
Ctas. Pagar Proveedores "T"	15'931.
Ctas. Pagar Proveedores Varios	44'335.
TOTAL	<u>4.736'906.</u>

NOTA 11. DOCUMENTOS POR PAGAR MONEDA NACIONAL

El resumen de documentos por pagar moneda nacional:

(en miles de sucres)

Préstamo Banco del Pacifico	30'222.
Sobregiro Banco Continental	108'051.
Sobregiro Banco Pichincha	34'306.
TOTAL	<u>172'579.</u>

NOTA 12 . DOCUMENTOS POR PAGAR MONEDA EXTRANJERA

El resumen de documentos por pagar moneda extranjera es como sigue:

(en miles de sucres)

Prestamos Banco Solidario	138'000.
TOTAL	<u>138'000.</u>

NOTA 13. PROVISIONES POR PAGAR

El resumen de provisiones por pagar es como sigue:

(en miles de sucres)

Gastos Acumulados por pagar	55'898.
Interés por pagar moneda nacional	3'410.
Interés por pagar moneda extranjera	1'700.
TOTAL	<u>61'008.</u>

NOTA 14. OBLIGACIONES FISCALES POR PAGAR

El Resumen de obligaciones fiscales por pagar es como sigue:

(en miles de sucres)

Impuesto a la renta por pagar IVA	403'389.
Otros impuestos renta por pagar	(32'033.)
Impto. Renta empresas por pagar	263'667.
	<hr/>
	635'023.
	=====

NOTA 15 . OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

(en miles de sucres)

Retención empleados	4'631.
Otras cuentas por pagar	116'058.
Pagar tarjeta de crédito	250'817.
	<hr/>
TOTAL	371'506.
	=====

NOTA 16. CAPITAL SOCIAL

El resumen de capital social es como sigue:

(en miles de sucres)

Saldo al comienzo	149'900.
Aumento de capital	85'100.
	<hr/>
TOTAL	235.000.
	=====

NOTA 17. RESERVA LEGAL

El resumen de Reserva Legal es como sigue:

(en miles de sucres)

Saldo al comienzo del año	18'737
Incremento 10% por utilidad 97	6'519
Apropiación aumento de capital	(25'256)
TOTAL	0

NOTA 18. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

El resumen de reserva por revalorización del patrimonio es como sigue:

(en miles de sucres)

Saldo inicial	750'454.
Efectos de corrección monetaria 98	297'218
Transferencia neta de cta. Reexp. monetaria	110'971
TOTAL	1.158'643

NOTA 18. REEXPRESION MONETARIA

El resumen de reexpresión monetaria es como sigue:

(en miles de sucres)

Saldo al comienzo del año	(324'969)
Compensación saldo Inicial con Reserv. p. R.	324'969
Corrección monetaria neta de activos fijos	1.180'095
Corrección monetaria de Activos diferidos	32'057
Ajuste diferencial cambiario bancos	15'514
Corrección monetaria Pérdidas acumuladas	152'645
Corrección monetaria de Oblig. bancos M. E.	(48'600)
Corrección monetaria de Capital	(105'750)
Corrección monetaria de Utilidades acumuladas	(76'453)
Corrección monetaria de Reserva por Revalor.	(191'468)
Corrección monetaria Doc. Por Pagar M.E.	(30'245)
Absorción de Pérdidas acumuladas	(491'855)
Transferencia saldo acreedor a R. p. R. del Patr.	(435'940)
TOTAL	- 0 -

NOTA 19. UTILIDADES RETENIDAS

El resumen de utilidades retenidas es como sigue:

(en miles de sucres)

Saldo al comienzo del año	171'066.
Transferencia Utilidad 97	58'674.
Utilización aumento de capital	(59'843.)
Corrección Monetaria 98	76'453.
TOTAL	<u>246'349.</u>

NOTA 20. PERDIDAS ACUMULADAS

El resumen de perdidas retenidas del ejercicio es como sigue:

(en miles de sucres)

Saldo al inicio del año	339'210.
Corrección Monetaria 98	152'645.
Compensación con cta. reexp. monet.	491'855
Saldo al fin del año	<u>0</u>

NOTA 21. UTILIDAD DEL EJERCICIO

El resumen de utilidad del ejercicio es como sigue:

(en miles de sucres)

Saldo al comienzo del año 01-01-97	65'193
Transferencia a Utilidades acumuladas	(58'674)
Incremento reserva legal	(6'519)
Utilidad del ejercicio 98	89'049
Saldo al fin del año	<u>89'049</u>

NOTA 22. INGRESOS NO OPERACIONALES

El resumen de ingresos no operacionales es como sigue:

(en miles de sucres)

Intereses bancarios	3'445
Intereses en inversiones	1'008
Ganancia en cambio	16'238
Saldo al fin del año	<u>20'691</u>

NOTA 23. GASTOS NO OPERACIONALES

El resumen de gastos financieros es como sigue:

(en miles de sucres)

Gastos bancarios	17'450.
Intereses bancarios	187'780.
Perdida en cambio	66'097.
Otros gastos no operacionales	5'790.
Saldo al fin del año	<u>277'117.</u>

NOTA 24. EXPOSICION EN MONEDA EXTRANJERA

El tipo de cambio en el mercado libre al 31 de Diciembre de 1998 fue de s/.6900 por dólar y los activos y pasivos en moneda extranjera han sido actualizados a este tipo de cambio