

INEC INMOBILIARIA NACIONAL ECUATORIANA S.A.

Estados Financieros al 31 de Diciembre de 1998

junto con el Informe de los Auditores Independientes

**INEC INMOBILIARIA NACIONAL ECUATORIANA S.A.**

**Estados Financieros al 31 de Diciembre de 1998**

**C O N T E N I D O**

	PAGINA
<b>Informe de los Auditores Independientes</b>	1
<b>Estados Financieros</b>	
Balance General - Activos	2
Balance General - Pasivos	3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Cambios en la Situación Financiera	6
<b>Notas a los Estados Financieros</b>	7 - 13

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de  
**INEC INMOBILIARIA NACIONAL ECUATORIANA S.A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de INEC INMOBILIARIA NACIONAL ECUATORIANA S.A., al 31 de Diciembre de 1998 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la empresa, siendo responsabilidad de los auditores, expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en un examen de auditoría.

Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye:

1. Un examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros;
2. Una evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración; y
3. Una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la auditoría efectuada provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INMOBILIARIA NACIONAL ECUATORIANA S.A., al 31 de Diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y en concordancia con normas y prácticas contables establecidas en el Ecuador.

Según se explica en la Nota 2 a los estados financieros, durante el año 1998, la compañía reexpresó las cuentas no monetarias del balance general.

*Paez & Asociados*  
Audidores Corporativos Cía. Ltda.  
(PAEZ & ASOCIADOS)  
SC.RNAE-2 No.280

Mayo 15 de 1999

*Ercilia Abad de Páez*  
Ercilia Abad de Páez  
GERENTE  
*Eliel Campos C.*  
C.P.A. Eliel Campos C.  
SOCIO

INEC INMOBILIARIA NACIONAL ECUATORIANA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

ACTIVOS

(Expresado en Suces)

**ACTIVO CORRIENTE:**

Caja y bancos	29.696.141
Cuentas y documentos por cobrar	5.174.467.113
Inventarios	11.226.995.561
Gastos pagados por anticipado	<u>791.004.837</u>

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE 17.222.163.652

**PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:**

Terreno	793.843.508
Naves Industriales	9.063.490.596
Construcciones en proceso	107.707.581
Instalaciones	2.238.657.627
Maquinarias y equipos	1.582.551.810
Muebles y enseres	238.090.216
Equipo de oficina	396.664.451
Herramientas	392.780.159
Vehículos	<u>1.191.002.768</u>

TOTAL COSTO AJUSTADO 10.004.788.716

Menos - Depreciación acumulada -2.671.173.478

PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO 7.333.615.238

CARGOS DIFERIDOS 1.149.625.751

OTROS ACTIVOS 40.223.113

TOTAL DE ACTIVOS 25.745.627.754

Ver Notas a los Estados Financieros.

INEC INMOBILIARIA NACIONAL ECUATORIANA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

PASIVOS Y PATRIMONIO

(Expresado en Sucres)

PASIVO CORRIENTE:

Obligaciones bancarias	7.534.660.614
Documentos y cuentas por pagar	2.756.857.505
Pasivos acumulados	<u>1.493.259.184</u>

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE 11.784.777.303

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO 12.148.450.602

TOTAL DE PASIVOS 23.933.227.905

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital Social	278.299.000
Aporte Futura Capitalización	2.956.300.000
Reserva Legal	38.748.473
Reserva Facultativa	4.742.612
Reserva Revalorización del Patrimonio	2.423.242.793
Diferencia de Cambio	-8.154.723.319
Reexpresión Monetaria	3.032.689.678
Utilidades acumuladas	1.220.199.079
Utilidad del Ejercicio	<u>12.901.533</u>

TOTAL PATRIMONIO 1.812.399.849

TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO 25.745.627.754

Ver Notas a los Estados Financieros.

INEC INMOBILIARIA NACIONAL ECUATORIANA S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en Sucres)

VENTAS E INTERESES	15.422.825.212
COSTO DE VENTAS	<u>-8.641.464.203</u>
Utilidad en ventas	<u>6.781.361.009</u>
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>	
Gastos de Ventas y Cobranzas	2.902.362.147
Gastos de Administración-Generales	1.165.789.095
Amortización	231.113.677
Depreciación	<u>478.829.883</u>
	<u>4.778.094.802</u>
Utilidad en Operación	2.003.266.207
<b>OTROS GASTOS (INGRESOS):</b>	
Gastos Financieros	1.935.612.163
Otros Ingresos, neto	<u>26.659.367</u>
	<u>1.962.271.530</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores	40.994.677
<b>PROVISION DEL 15% DE PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES</b>	<u>11.624.749</u>
Utilidad antes de Provisión para impuesto a la renta	29.369.928
<b>PROVISION DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<u>16.468.395</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>12.901.533</u></u>

Ver Notas a los Estados Financieros.

INEC INMOBILIARIA NACIONAL ECUATORIANA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en Suces)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL FACULTATIVA</u>	<u>APORTE FUTURA CAPITALIZAC.</u>	<u>RESERVA REVALORIZAC. PATRIMONIO</u>	<u>REEXPRESIÓN MONETARIA</u>	<u>DIFERENCIA DE CAMBIO</u>	<u>UTILIDAD ACUMULADA</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo al 31-12-97	278.299.000	35.215.734	1.000.000.000	1.263.559.423	2.123.923.356	-1.926.553.552	847.223.745	3.621.667.706
Asignac. Reserva Legal /97	0	8.275.351	0	0	0	0	-8.275.351	0
Acta Jta. Acc. 30-Nov-98	0	0	1.956.300.000	0	0	0	0	1.956.300.000
Registro contable de Dif. Cambio realizada	0	0	0	0	0	-1.106.890.871	0	-1.106.890.871
Correccion Monetaria /97	0	0	0	1.159.683.370	908.766.322	0	381.250.685	2.449.700.377
Dif. Cambio no realizada	0	0	0	0	0	-5.121.278.896	0	-5.121.278.896
Utilidad neta 1998	0	0	0	0	0	0	12.901.533	12.901.533
Saldo al 31-12-98	<u>278.299.000</u>	<u>43.491.085</u>	<u>2.956.300.000</u>	<u>2.423.242.793</u>	<u>3.032.689.678</u>	<u>-6.154.723.319</u>	<u>1.233.100.612</u>	<u>1.812.399.849</u>

Ver Notas a los Estados Financieros.

INEC INMOBILIARIA NACIONAL ECUATORIANA S.A

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en Sucres)

**CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:**

Operaciones	
-Utilidad del ejercicio	12.901.533
-Gastos que no requieren desembolsos de Capital de Trabajo: -Depreciación, neta	478.829.883
-Amortización	231.113.677
	<u>722.845.093</u>

Aumento de Obligaciones a largo plazo*	5.979.985
Transferencia de Adecuaciones	665.008.956
Aporte Futura Capitalización	1.956.300.000
	<u>3.350.134.034</u>

**CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:**

Aumento en el costo de Propiedades, planta y equipos, neto*	449.131.138
Aumento de Otros Activos	20.009.632
Aumento de Cargos Diferidos*	845.334.121
Transferencia de Diferenc. de Cambio realizada	1.106.890.871
	<u>2.421.365.762</u>

**AUMENTOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

928.768.272

**RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

**AUMENTO (DISMINUCION)**

Caja y bancos	-31.971.269
Cuentas y documentos por cobrar*	1.820.119.500
Inventarios*	4.191.271.160
Gastos pagados por adelantado*	445.057.998
Obligaciones bancarias*	-4.793.516.521
Cuentas y documentos por pagar*	381.624.999
Pasivos acumulados	-1.105.505.971
Impuesto a la renta por pagar	20.688.376
	<u>928.768.272</u>

**AUMENTOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

928.768.272

Ver Notas a los Estados Financieros

\*Excluye Corrección Monetaria Neta y Diferencia de Cambio

INEC INMOBILIARIA NACIONAL ECUATORIANA S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida el 9 de Abril de 1979, con el nombre de INEC Inmobiliaria Nacional Ecuatoriana S.A., domiciliada en la ciudad de Guayaquil. Se dedica al diseño, fabricación, importación, mantenimiento y reparación de todo tipo de muebles y máquinas. A partir del año 1994, tiene como finalidad principal la confección de muebles de estilo.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

- a) **REEXPRESION MONETARIA.**- Conforme lo indica los Decretos Ejecutivos No. 2411 y 007, que contiene el Reglamento y sus reformas para la Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, publicados en el Registro Oficial No. 601 del 30 de Diciembre de 1994 y 111 del 19 de Enero de 1999 respectivamente, la compañía reexpresó algunas cuentas no monetarias del Balance General al 31 de Diciembre de 1998, utilizando para el efecto el índice anual de ajuste por inflación de 1,45 según el INEC, resultado del índice nacional de precios al consumidor a Noviembre de 1998 de 34.356,16 dividido para el índice de Noviembre de 1997 de 23.693,9

Para las adiciones en las cuentas no monetarias reexpresadas se ha utilizado el porcentaje proporcional mensual, dependiendo de la fecha de adquisición de las adiciones.

- b) **INVENTARIOS.**- Representados por cabezales de máquinas de coser Elgin, materias primas de la industria del mueble, muebles en proceso, productos terminados que se encuentran valoradas al costo promedio, que es más bajo que el valor de mercado y por inventarios en tránsito. Los inventarios se ajustan con el índice de inflación anotados en 2 a).
- c) **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.**- Las propiedades, planta y equipos están registrados al costo de adquisición más un importe por inflación, anclado en 2 a).

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades, planta y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones, mantenimientos y otros conceptos que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren.

La depreciación ha sido calculada por el método de la línea recta, utilizando para el efecto los siguientes porcentajes:

Naves Industriales	5%
Herramientas	10%
Maquinaria y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	20%

- d) **CARGOS DIFERIDOS.**- En esta cuenta se registra los gastos de constitución, adecuación de locales arrendados y las pérdidas de años anteriores que son amortizados en un período de 5 años. Los intereses se devengan en función del plazo de la obligación. Tanto el costo y la amortización de los gastos han sido ajustados aplicando el índice de inflación indicado en el literal 2 a).
- e) **OTROS ACTIVOS.**- Comprende contratos de servicios de comunicación y depósitos en garantía.
- f) **CONVERSION EN MONEDA EXTRANJERA.**- La compañía ha utilizado para la conversión de sus activos y pasivos en moneda extranjera, el tipo de cambio de S/. 6.521 por cada US. Dólar de los Estados Unidos.
- g) **APORTE FUTURA CAPITALIZACION.**- Con fecha 30 de Noviembre de 1998, la Junta General de Accionistas resolvió, aprobar un aumento futuro de capital social de la compañía, en la suma de 1.956'300.000. Este futuro incremento, se realiza mediante compensación de créditos que la Compañía Inmobiliaria Ecuatoriana S.A. (I.N.E.C. S.A.), adeuda a Inversión Meridional; quedando elevado el aporte de este nuevo accionista a la suma de S/.2.426'300.000.

### 3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 1998, las Cuentas y documentos por cobrar se descomponen de la siguiente manera:

Cuentas por cobrar - clientes	3.682'512.188
Funcionarios, empleados y obreros	343'773.765
Deudores varios	18'921.548
Cheques protestados	912'005.797
Tarjetas de crédito	191'904.079
Otras cuentas por cobrar	43'404.315
Anticipo comisiones	27'907.134
Anticipo proveedores-contratistas	45'696.307
	<hr/>
	5.266'125.133
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(91'658.020)
<b>TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR</b>	<hr/> <b>5.174'467.113</b> <hr/>

#### 4. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre de 1998, los Inventarios consistían en:

Materia Prima - muebles	2.612'061.041
Productos terminados	2.033'197.654
Productos en proceso	2.049'041.283
Mercaderías en tránsito	1.797'124.651
Maquinas de coser	2.735'570.932
	<u>11.226'995.561</u>

En Inventarios se incluye S/. 215'971.322 de Corrección Monetaria Neta.

#### 5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de Diciembre de 1998, los Gastos pagados por anticipado consistían en:

Adecuaciones	41'733.220
Publicidad y Propaganda	595'906.427
Seguros pagados por anticipado (incluye US\$ 16.633,50)	(A) 108'467.016
Retención en la fuente (Crédito tributario 98)	42'867.392
IVA pagado	2'030.782
	<u>791'004.837</u>

(A) Incluye S/. 2'464.668 por Diferencia de Cambio.

#### 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre de 1998, esta cuenta presenta los movimientos siguientes:

<u>RUBROS</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31-12-97</u>	<u>MOVIMIENTO</u> <u>NETO</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31-12-98</u>
Terreno	793'843.508	-0-	793'843.508
Naves Industriales	2.112'752.135	950'738.461	3.063'490.596
Construcciones en proceso	107'707.581	-0-	107'707.581
Maquinarias y equipos	1.091'415.048	491'136.762	1.582'551.810
Equipos de oficina	132'599.831	264'064.620	396'664.451
Muebles y enseres	153'633.560	84'456.656	238'090.216
Herramientas	191'203.524	201'576.635	392'780.159
Vehículos	560'768.677	630'234.091	1.191'002.768
Instalaciones	1.395'073.291	843'584.336	2.238'657.627
Adecuaciones	831'261.396	(831'261.396)	-0-
TOTAL COSTO AJUSTADO	<u>7.370'258.551</u>	<u>2.634'530.165</u>	<u>10.004'788.716</u>
(-) Deprec. acumulada	<u>(1.273'219.506)</u>	<u>(1.397'953.972)</u>	<u>(2.671'173.478)</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	<u>6.097'039.045</u>	<u>1.236'576.193</u>	<u>7.333'615.238</u>

En propiedades, Planta y Equipos se incluyen S/. 1.931'283.894 por Corrección Monetaria Neta.

## 7. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de Diciembre de 1998, la cuenta Cargos diferidos se descompone de la siguiente manera:

	<u>SALDO AL</u> <u>31-12-97</u>	<u>MOVIMIENTO</u> <u>NETO</u>	<u>REEXPRES.</u> <u>MONETARIA</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31-12-98</u>
Adec. Local arrendado	-0-	831'261.396	374'067.628	1.205'329.024
Gastos de constitución	34'086.486	-0-	15'338.919	49'425.405
Pérdidas diferidas	290'219.706	-0-		290'219.706
Intereses		26'198.308*		26'198.308
	<u>324'306.192</u>	<u>857'459.704</u>	<u>389'406.547</u>	<u>1.571'172.443</u>
(-)Amortizac. Acumul.	(103'471.429)	(231'113.677)	(86'961.586)	421'546.692
	<u>220'834.763</u>	<u>626'346.027</u>	<u>302'444.961</u>	<u>1.149'625.751</u>

En Cargos diferidos se incluye S/ 302'444.961 por Corrección Monetaria Neta y 12'125.583\* por Diferencia de Cambio.

## 8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de Diciembre de 1998, las obligaciones bancarias se descomponen de la siguiente manera:

<b>SOBREGIRO BANCARIO</b>		157'855.683
<b>FILANBANCO</b>		
PF # 080014229 al 62,5% de interés.		
Vence Enero 14-99	<u>145'952.000</u>	<u>145'952.000</u>
<b>BANCO DE GUAYAQUIL</b>		
<b>M/N</b>		
FLCM 0173865 al 58% de interés.		
Vence Enero 26-99	159'000.000	
<b>M/E</b>		
FICM 00275 al 13% de interés.		
Vence Enero 4-99. (Incluye US\$146.942,8)	958'213.999	
FDFN 039343 al 16% de interés.		
Vence Julio 06-99. (Incluye US\$ 3.771,92)	24'596.690	
FDFN 030550; 030551 y 030552. Div.16-24 al 15% de interés. Vence Sept. 20-99 (Incluye US\$ 12.839,82)	83'728.466	
FDFN 030559. Div 14-24, al 15% de interés. Vence. Nov 04-99.(US\$ 11.098,91)	<u>72'375.992</u>	
<b>PASAN.....</b>		1.297'915.147

VIENEN.....	1.297'915.147
FECM. 0004927. Vence Marzo 25-99 (Incluye US\$ 92.302,03)	601'901.538
FECM. 0004927. Vence Sept. 21-99 (Incluye US\$ 98.993,93)	645'539.418
FECM.0004927. Vence Marzo 19-2000 (Incluye US\$ 106.170,99)	692'341.026
FECM. 0004927. Vence Sept. 15-2000 (Incluye US\$ 113.868,38)	742'535.706
FECM.0004927. Vence Marzo 14-2001 (Incluye US\$ 177.602,16)	1.158'143.685
PFMECM. 0174799 al 20% interés Vence Enero 6-99 (Incluye US\$ 50.000)	326'050.000
PFMECM. 0175926 al 20% interés Vence Feb. 14-99 (Incluye US\$ 44.880)	292'662.480
PFMECM. 0175927 al 20% interés Vence Feb. 15-99 (Incluye US\$ 196.000)	1.278'116.000
PFMECM. 0177004 al 18% interés Vence Mzo. 7-99 (Incluye US\$ 34.503,60)	224'997.975
PFMECM. 0177006, al 18% interés Vence Marzo 7-99 (Incluye US\$ 85.000)	554'285.000
PFMECM. 0177008, al 18% interés Vence Marzo 28-99 (Incluye US\$ 15.000)	97'815.000
PFMECM. 0175934, al 20% interés Vence Feb. 10-99 (Incluye US\$ 58.363,25)	380'586.753
CCIPZ 01590. Vence Febrero 4-99 (Incluye US\$ 50.160)	327'093.360
CCICM 01591. Vence Enero 20-99 (Incluye US\$ 57.893)	377'520.253
CCIPZ 01655. Vence Febrero 2-99 (Incluye US\$ 88.639,15)	578'341.947
CCIPC 67021. Vence Mzo. 8-99 (Incluye US\$ 38.035,29)	<u>248'028.126</u> (A) <u>9.823'873.414</u>

#### FINANCIERA MERIDIONAL

P-F al 12% de interés anual, 2 años de gracia. Vence Diciembre 31-2002 (Incluye US\$ 1'360.099,36)	<u>8.869'207.928</u>
---	----------------------

TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS 18.996'889.025

(-)PORCION DE OBLIGAC. POR PAGAR LARGO PLAZO 11.462'228.411

TOTAL OBLIGACIONES BANC. A CORTO PLAZO (B) 7.534'660.614

(A) En Obligaciones bancarias se incluye S/.285'325.668 por Diferencia de Cambio.

(B) Incluye US \$ 1'084.473,69

Las cartas de crédito amparan Pedidos de Importación con los proveedores Elgin, Sícuens .

En general las obligaciones se encuentran con garantía personal del Sr. Andrés Barreiro, contratos con reserva de dominio y garantía hipotecaria de lote de terreno de 3.750 m<sup>2</sup>, próximo a la Ave. Juan Tanca Marengo km.4½ (Complejo Industrial).

#### 9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 1998, las Cuentas y documentos por pagar se descomponen de la siguiente manera:

Proveedores de exterior	602'540.400
Tarjetas de crédito	10'541.874
Documentos por pagar	(A) 753'463.259
Acreedores	244'813.324
Proveedores y contratistas	1.115'854.613
Funcionarios y empleados	29'644.035
	<u>(B) 2.756'857.505</u>

Proveedores del exterior incluyen US\$ 92.400,0 y proveedores y contratistas US\$ 14.477,34.

(A) Documentos por pagar incluye:

OCABSA US\$ 86.066,89	561'242.190
MOTRANSA US\$ 12.667,12	82'602.274
INDUAUTO US\$ 16.368,82	106'741.077
BANCO DEL AUSTRO US\$ 441,30	<u>2'877.718</u>
	753'463.259

(B) En cuentas y documentos por pagar se incluye S/. 298'521.229 por Diferencia de Cambio.

#### 10. PASIVO ACUMULADO

Al 31 de Diciembre de 1998, la cuenta Pasivos acumulados se descompone de la siguiente manera:

Retenciones nómina	27'117.508
Provisión Beneficios Sociales	140'967.345
Intereses acumulados por pagar	(A) 263'895.251
Comisión a vendedores	45'676.117
IVA por pagar/98	847'642.842
Retenciones en la fuente	32'124.869
Obligaciones al fisco 1993-97	68'830.350
Provisión interés por mora y multa	36'503.652
Provisiones varias	18'876.501
15% Participación de trabajadores 1998	11'624.749
	<u>1.493'259.184</u>

(A) Incluye US\$ 37.193,75

## 11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre de 1998, las Obligaciones a largo plazo comprenden:

BANCO DE GUAYAQUIL (Incluye US\$ 397.641,54)	2.593'020.483
FINANCIERA MERIDIONAL (Incluye US\$ 1'360.099,36)	8.869'207.928
FRANCISCO PUIG (US\$ 100.000)	652'100.000
INDUAUTO US\$ 2.518,28	16'421.704
MOTRANSA US\$ 2.714,38	17'700.487
	<u>12.148'450.602</u>

Obligaciones a largo plazo incluyen S/. 4.420'312.221 por Diferencia de Cambio.

## 12. BASE IMPONIBLE PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a lo dispuesto en el Art. 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno la compañía determina la base imponible para el cálculo del Impuesto a la Renta de la siguiente manera:

Utilidad antes de participación de los trabajadores	40'994.677
Más:	
Gastos no deducibles Ref. Art.10 Ley Régimen Tributario	<u>36'503.652</u>
	77'498.329
Provisión 15% Participación de Trabajadores	<u>11'624.749</u>
BASE IMPONIBLE	65'873.580
Provisión 25% Impuesto a la Renta	16'468.395
Impuestos retenidos 1998	<u>(59'335.787)</u>
CREDITO TRIBUTARIO 1998	<u>(42'867.392)</u>