

INFORME DE AUDITOR EXTERNO

**DIPAC - MANTA
CÍA. LTDA.**

AÑO 1999



10 ABR. 2000

**C.P.A. AB. FERNANDO G. LOSADA
AUDITOR EXTERNO
SC - RNAE No. 228**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de DIPAC - MANTA CÍA. LTDA.:

Hemos auditado el Balance General y Estado de Ganancias y Pérdidas de la Compañía DIPAC MANTA CÍA. LTDA., al 31 de Diciembre de 1999 y los correspondientes Estados Financieros, de Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es de responsabilidad exclusiva de la Administración de la empresa, y nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y nuestro trabajo ha sido diseñado y realizado de conformidad con dichas normas a fin de obtener una certeza razonable de la confiabilidad de las cifras presentadas. Nuestra auditoría incluye el examen basado en pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros, así como una evaluación de la presentación general de dichos estados y de los principios de contabilidad utilizados. Con estas premisas consideramos que los trabajos planificados y realizados proveen un razonable grado de seguridad para emitir nuestra opinión respecto de los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía DIPAC MANTA CÍA LTDA., al 31 de Diciembre de 1999; los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y sus operaciones han sido registradas uniformemente aplicándose los principios contables señalados en la Ley.

La compañía reexpresó las partidas no monetarias del presente Balance General, de acuerdo con el Reglamento de Aplicación del Sistema de Contabilidad Monetaria y sus reformas, aplicables al ejercicio económico de 1999, en los Estados Financieros. Igualmente expresamos nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones impositivas de la Compañía DIPAC MANTA CÍA LTDA., en su calidad de Contribuyente Especial, cumplió con sus obligaciones tributarias durante el año terminado en Diciembre 31 de 1999.



Fernando G. Losada G.

C.P.A. AB. FERNANDO G. LOSADA G.
SC - RNAE 228
Reg. Prof. 2196
Manta, Abril 10 del 2000.

10 ABR. 2000

DIPAC - MANTA CÍA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DICIEMBRE DE 1998 Y 1999.
(Cifras expresadas en miles de sucres)

<u>ACTIVO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>1998</u>	<u>1999</u>
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Caja y Bancos	3	2,465,853	16,891,469
Cuentas y Docum. por Cobrar	4	12,375,905	52,175,134
Inventarios	5	38,239,826	50,594,893
Gastos Anticipados	6	1,655,691	2,025,010
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		54,737,275	121,686,506
<u>ACTIVO FIJO</u>			
<u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</u>			
	7		
Terrenos		726,080	726,080
Edificios y Construcciones		453,450	693,778
Vehículos		878,566	1,344,206
Muebles y Enseres		743,388	1,826,819
Instalaciones		3,220,784	4,933,464
Maquinaria y Equipo		7,822,767	12,169,953
Mejoras en Bienes		209,568	93,617
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		14,054,603	21,787,917
Menos: Depreciación Acumulada		(5,657,291)	(10,109,078)
ACTIVO FIJO, NETO		8,397,312	11,678,839
TOTAL ACTIVO		63,134,587	133,365,345

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

	<u>NOTAS</u>	<u>1998</u>	<u>1999</u>
<u>PASIVO</u>			
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Obligaciones Bancarias	8	8,507,735	45,910,103
Proveedores del Exterior	9	36,562,363	44,829,842
Cuentas y Documentos por Pagar	10	3,521,682	26,974,452
Pasivos Acumulados	11	975,519	6,391,241
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		49,567,299	124,105,638
Obligaciones a Largo Plazo	12	189,260	364,705
TOTAL PASIVO		49,756,559	124,470,343

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social	13	250,000	250,000
Reserva Legal	13	43,096	43,096
Res. Revalorizac. Patrimonio	14	12,865,340	27,337,556
Reexpresión Monetaria	15	---	---
Utilidades No Distribuidas		---	208,648
Utilidad (Pérdida) Presente Ejercicio	16	219,592	(18,944,298)
Total Patrimonio Socios		13,378,028	8,895,002

TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO

63,134,587	133,365,345
-------------------	--------------------



10 ABR. 2000

DIPAC - MANTA CÍA. LTDA.

**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS.
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1999.
(Cifras expresadas en miles de sucres)**

	<u>NOTAS</u>	<u>1998</u>	<u>1999</u>
VENTAS NETAS		89,811,042	119,073,206
COSTO DE VENTAS		(66,307,147)	(81,362,983)
UTILIDAD BRUTA		23,503,895	37,710,223
GASTOS DE OPERACIÓN			
Ventas y Administración		(10,409,665)	(18,844,306)
Indirectos de Planta		(1,272,194)	(1,939,562)
Total Gastos de Operación		(11,681,859)	(20,783,868)
UTILIDAD EN OPERACIONES		11,822,036	16,926,355
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Otros Egresos		(15,624,661)	(58,414,009)
Otros Ingresos	17	4,091,653	22,543,356
TOTAL OTROS INGRESOS (GASTOS)		(11,533,008)	(35,870,653)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL EN UTILIDADES		289,028	(18,944,298)
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES UTILIDADES		43,354	---
IMPUESTO A LA RENTA		26,082	---
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO	16	219,592	(18,944,298)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



10 ABR 2000

DIPAC - MANTA CÍA. LTDA.
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Cifras expresadas en miles de sucres)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Rev. Patr.</u>	<u>Reexpres. Monetaria</u>	<u>Utilidades No Distribuidas</u>	<u>Utilidad (Pérdida) Ejercicio</u>
Saldo a Ene. 1/99	250,000	43,096	12,865,340	-	-	219,592
CAMBIOS:						
Utilidad (Pérdida) Diciembre 31/99	-	-	-	-	-	(18,944,298)
Correc. Monetaria	-	-	-	-	-	-
Rev. Patrim. 1999	-	-	14,472,216	-	-	-
Transf. y Ajustes	-	-	-	-	208,648	(219,592)
Saldo a Dic. 31/99	250,000	43,096	27,337,556	-	208,648	(18,944,298)



10 ABR. 2000

Ver nota a los estados financieros.

DIPAC - MANTA CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999.
(Cifras expresadas en miles de sucres)**

Efectivo utilizado por actividades de operación:

Pérdida del Ejercicio (18,944,298)

Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo
neto proveniente en actividades de operación:

Depreciaciones y Amortizaciones 1,561,575

Cambios en Activos y Pasivos de Operación:

Aumento en Cuentas por Cobrar (39,799,229)

Aumento en Inventarios (12,355,067)

Aumento de Gastos Anticipados (369,319)

Aumento en Cuentas por Pagar 31,720,249

Aumento en Pasivos Acumulados 5,415,722

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN**

(32,500,367)

Efectivo utilizado por actividades de inversión:

Adquisición de Activo Fijo

759,161

**EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES
DE INVERSIÓN**

759,161

Efectivo utilizado por actividades de financiación:

Aumento en Obligaciones Bancarias

37,402,368

**EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES
DE FINANCIACIÓN**

37,402,368

DISMINUCIÓN EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL AÑO

2,465,853
14,425,616

EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO

16,891,469



DIPAC - MANTA CÍA. LTDA.

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

NOTA 1. - CONSTITUCIÓN Y OBJETO.-

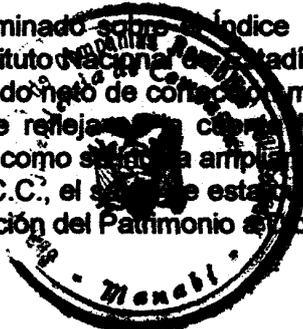
DIPAC - MANTA CÍA. LTDA., es una Compañía de Responsabilidad Limitada, constituida en el Ecuador el 18 de Febrero de 1978, y su actividad principal es la distribución de productos de acero y hierro.

NOTA 2. - PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES.

a) Bases de Preparación de los Estados Financieros.-

Las cifras presentadas en estos estados financieros han sido determinadas sobre la base de importes históricos, con excepción de los activos y pasivos no monetarios; cuyos valores han sido reexpresados en concordancia con el Reglamento para la Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria Integral de los estados financieros (Decreto No.2411 de Diciembre 30 de 1994 y sus reformas) que dispone corregir los inventarios, activos fijos, pagos anticipados, diferidos, pasivos en moneda extranjera y el patrimonio de los accionistas.

b) Corrección Monetaria.-

El porcentaje de ajuste es determinado sobre el Índice Nacional de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y fue del 53% en 1999. El resultado neto de corrección monetaria no tuvo efecto impositivo, y, a Abril de 1999 se refleja en la cuenta Reexpresión Monetaria, presentada dentro del Patrimonio como sigue:  La amplia información en la nota 15. Por disposiciones de la Ley del 1% I.C.C., el saldo de esta cuenta debe transferirse a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio al diciembre 31 de 1999.

c) Valuación de Inventarios.

Los Inventarios se presentan considerando los ajustes por corrección monetaria, sin exceder su valor de mercado. El costo de venta se determinó sobre la base del costo promedio.

d) Activos Fijos.

Son registrados al costo de adquisición y, de acuerdo a prácticas establecidas y/o autorizadas por la Superintendencia de Compañías, fueron reexpresados a Diciembre de 1999. El costo por reparaciones y mantenimiento, se carga a los resultados del ejercicio y los gastos por mejoras son activados.

La depreciación se carga a los resultados del ejercicio y se calcula mediante el método de línea recta en función de los años de vida útil estimado, como sigue:

Edificios	5 %
Maquinaria, Equipos e Instalaciones	10 %
Muebles & Enseres	10 %
Vehículos	20 %

e) Moneda Extranjera.

Los importes en moneda extranjera están registrados al 31 de Diciembre de 1999, al tipo de cambio de S/. 20.050,00 por US\$ 1,00. La diferencia neta en cambios resultantes de la corrección del tipo de cambio en moneda extranjera se aplica a los resultados del ejercicio.

f) Patrimonio de los Socios.

Al 31 de Diciembre de 1999, el Patrimonio de los Socios se presenta considerando los ajustes de la corrección monetaria, a excepción de las utilidades del ejercicio.

g) Reconocimiento del Ingreso.

El ingreso es reconocido cuando los activos son vendidos, siendo ésta la base del principio de realización.



h) Impuesto a la Renta y Participación de empleados.

Son apropiados con cargo a utilidades del ejercicio, a la tasa del 15% para participación de empleados. La compañía ha cumplido con sus obligaciones como Agente de Retención y de Percepción, y las declaraciones han sido presentadas dentro de los plazos establecidos para el IVA y RET.

NOTA 3. - CAJA Y BANCOS / INVERSIONES TEMPORALES.-

Corresponde a la cuenta Caja - Bancos / Inversiones Temporales con saldo al 31 de Diciembre de 1999.

	(Suces en miles)
<u>CAJA</u>	
Caja General	561,382
Caja General Dólares	40,598
Caja Chica	17,347
Total Caja	619,327
<u>BANCOS</u>	
Cta. Cte. Moneda Nacional	1,358,146
Cta. Cte. Moneda Extranjera	10,996,814
Depósitos en Tránsito	332,237
Total Bancos	12,687,197
<u>INVERSIONES TEMPORALES</u>	
Inversiones Corto Plazo Moneda Nacional	3,173,494
Inversiones Corto Plazo Moneda Extranjera	411,451
Total Inversiones Temporales	3,584,945
TOTAL CAJA - BANCOS / INV. TEMPORALES:	16,891,469



NOTA 4. - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR.-

Corresponde a documentos y cuentas por cobrar con saldo al 31 de Diciembre de 1999.

	(Suces en miles)
Cuentas por Cobrar (clientes)	8,873,035
Reserva para Cuentas Incobrables	(274,448)
TOTAL CLIENTES	8,598,587
Préstamos al Personal	184,485
Cartera Vencida	441,874
Deudores Varios	42,950,188
TOTAL DOCS. Y CTAS. POR COBRAR:	52,175,134

La Reserva para Cuentas Incobrables se incrementó en S/. 61,791,982 durante 1999.

NOTA 5. - INVENTARIOS.-

	(Suces en miles)
En bodegas	49,869,526
En tránsito	725,367
Total Inventarios para la Venta	50,594,893

Se encuentran valorados al costo y las importaciones se cuidan de conformidad con la llegada de las mismas. Los Inventarios se reportan según normas de la Superintendencia de Compañías



NOTA 6. - GASTOS ANTICIPADOS.-

Un resumen de Gastos Pagados por Anticipado, por clasificación principal, es como sigue:

	(Miles de sures)
Seguros Pagados por Anticipado	78,634
Impuestos Pagados por Anticipado	48,205
Arriendos Pagados por Anticipado	279,618
Impuesto Valor Agregado	1,187,543
Impuesto al Valor Agregado (Ret.)	6,857
Impuestos Retenidos y Anticipos	424,153
TOTAL GASTOS ANTICIPADOS	2,025,010

NOTA 7. - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.-

Las cuentas de Propiedades Planta y Equipos están representadas en los Activos Fijos que la empresa mantiene a Diciembre 31 de 1999 para el cumplimiento de su objetivo de distribución de productos de acero y hierro. En este cuadro, presentamos el resumen de sus valores por cuentas de Activos.

Se registran las compras al costo de adquisición más las revalorizaciones, hasta 1990. A partir de 1991 el costo más las revalorizaciones son reexpresados de acuerdo con el Sistema de Corrección Monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimado, sobre la base de porcentajes de depreciación anual, referidos en la Nota 2.

En 1999, las maquinarias y equipos, edificios, instalaciones, muebles y enseres y vehículos, fueron reexpresados de acuerdo al Sistema de Corrección Monetaria, sobre la base de la variación porcentual del Índice de Precios al Consumidor elaborados por el INEC en 1999, que fue del 53% anual.



MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS

(cifras en miles de sucres)

	Saldo al 01/01/99	Corrección Monetaria	Incremento Act. Fijo	Deducciones / Amortizaciones	Saldo al 31/12/99
Terrenos	726,080	-	-	-	726,080
Edificios y Construc.	453,450	240,329	-	-	693,779
Instalaciones	3,220,784	1,708,758	3,921	-	4,933,463
Maquinaria y Equipo	7,822,767	4,175,268	173,699	1,781	12,169,953
Muebles y Enseres	743,388	514,642	568,789	-	1,826,819
Mejoras en Bienes	209,568	-	12,752	128,703	93,617
Vehículos	878,566	465,640	-	-	1,344,206
COSTO TOTAL	14,054,603	7,104,637	759,161	130,484	21,787,917

MOVIMIENTO DE DEPRECIACIONES

	Saldo al 01/01/99	Incremento	Corrección Monetaria	Deducciones	Saldo al 31/12/99
Edificios	154,844	22,672	82,067	-	259,583
Instalaciones	1,132,703	322,832	600,266	-	2,055,868
Maquinaria y Equipo	3,480,433	788,224	1,844,650	-	6,113,287
Muebles y Enseres	396,087	206,490	30,420	-	833,053
Vehículos	493,224	92,654	261,409	-	847,287
TOTAL DEPREC. ACUM.	5,657,291	1,432,872	3,008,946	-	10,109,078
ACTIVO FIJO, NETO	8,397,312				11,678,839



ABR

NOTA 8. - OBLIGACIONES BANCARIAS / CORTO PLAZO.-

Las obligaciones bancarias al 31 de Diciembre de 1999 están constituidas por préstamos otorgados en divisas extranjeras por instituciones financieras, con vencimiento a períodos menores de un año, las cuales devengan el interés bancario prevaeciente en el mercado. Los saldos a esa fecha son:

	(miles de sucres)
Banco La Previsora US\$400,000	Sl. 8,020,000
Banco Bolivariano	20,546,853
C.F.I. Internacional US\$315,000	6,315,750
Otros Préstamos	8,280,650
Banco del Pichincha US\$137,000	2,746,850
TOTAL:	45,910,103

NOTA 9. - PROVEEDORES DEL EXTERIOR / CARTAS DE CRÉDITO.-

Valores que quedaron pendientes de cancelación a Diciembre 31 de 1999 y que corresponden a Cartas de Crédito aperturadas a través de Instituciones Financieras por importaciones de materiales, recibidas durante el presente ejercicio.

Banco del Pichincha	Sl. 3,164,377
Banco Filanbanco	6,666,636
Banco Bolivariano	20,629,056
Proveedores Varios	4,369,773
TOTAL	44,829,842



170 ABR. 2000

NOTA 10. - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.-

Corresponde a facturas pendientes de pago a Diciembre 31 de 1999, de proveedores locales de materia prima, materiales y servicios en general, y de pagos anticipados de clientes, cuya cancelación se efectuará en el año 2000.

	(miles de sucres)
Proveedores Locales	1,168,719
Pagos Pendientes	279,845
Acreedores Varios	24,691,372
Anticipos de Clientes	834,516
TOTAL	26,974,452

NOTA 11. - PASIVOS ACUMULADOS.-

Corresponde a Obligaciones Sociales y Tributarias por cancelar, las mismas que a Abril de 1999 mantienen los siguientes saldos:

	(miles de sucres)
IESS - Aportes y Retenciones	70,148
IESS - Préstamos	2,089
Beneficios Sociales	102,412
Impuestos por Pagar	2,309,130
Impuesto Renta Personal	12,522
Intereses por Pagar	894,940
TOTAL	3,391,241



NO ABR. 2000

NOTA 12. - PASIVOS LARGO PLAZO.-

Corresponde el saldo al 31 de Diciembre de 1999 de las Provisiones realizadas por la compañía para cumplir con sus obligaciones laborales de conformidad con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, basado en Cálculo Actuarial efectuado a esa fecha.

	(miles de sucres)
Jubilación Patronal - Provisión	229,663
Reserva para Desahucio	135,042
TOTAL	364,705

NOTA 13. - PATRIMONIO.- CAPITAL Y RESERVAS.-

CAPITAL SOCIAL

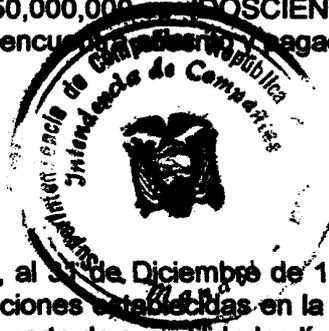
El Capital autorizado de la empresa, al 31 de Diciembre de 1999, consiste en acciones por un valor de S/. 250,000,000 (DOSCIENTOS CINCUENTA MILLONES DE SUCRES), que se encuentran pagados en su totalidad.

RESERVAS DE CAPITAL.

La empresa registró en sus libros, al 31 de Diciembre de 1999, los siguientes valores de conformidad en disposiciones establecidas en la Ley de Compañía, destinando a Reservas de Capital, parte de sus utilidades líquidas anualmente.

RESERVAS

RESERVA LEGAL	43,096,418
TOTAL RESERVAS	SI. 43,096,418



NOTA 14. - RESERVA POR REVALORIZACIÓN DE PATRIMONIO.-

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto Utilidades Retenidas en cuyo caso el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta.

El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado en su totalidad, previa autorización de la Junta General de Socios.

A Diciembre 31 de 1999, esta cuenta registró la transferencia del saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria de conformidad con disposiciones establecidas en la Ley del 1% I.C.C.

RESERVA POR REVALORIZACIÓN
PATRIMONIO (BALANCE)

SI. 27,337,556,270
=====

NOTA 15. - REEXPRESIÓN MONETARIA.-

Al 31 de Diciembre de 1999, los estados financieros registran los efectos de la Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, sobre ciertas cuentas de Activos y Pasivos no monetarios, y del patrimonio de los socios. El resultado neto anual registrado en esta cuenta al 31 de Diciembre de 1999, conforme lo dispone el Decreto 2411 de Diciembre 30 de 1994, y sus reformas, es capitalizable sujeto al impuesto del 20% pagadero al momento de su distribución o capitalización.

De conformidad con lo establecido en la Ley del 1% I.C.C., el saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre de 1999, fue transferido a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

REEXPRESIÓN MONETARIA (BALANCE)



SI. 0
=====

17 ABR. 2000

NOTA 16. - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES.-

La Compañía declaró al 31 de Diciembre de 1999, una pérdida de S/.18,944,298,268, por lo que no realizó provisión para la Participación de los Trabajadores y el Impuesto a la Renta de 1999.

(miles de sucres)

Pérdida del Ejercicio	18,944,298 =====
------------------------------	----------------------------

NOTA 17. - OTROS INGRESOS.-

Corresponde a Ingresos No Operacionales percibidos por la Compañía, al 31 de Diciembre de 1999. Los rendimientos financieros representados por la cuenta Intereses y Comisiones, generaron un Impuesto Único del 8% que fue retenido en la fuente.

(miles de sucres)

Intereses Ganados	1,646,810
Diferencia en Cambio	20,394,573
Ingresos Varios	501,973
TOTAL	22,543,356



17 ABR. 2000