

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LOS ACCIONISTAS DE INDUSTRIAL COMERCIAL SUDAMERICANA CIA. LTDA. (ICOSU)

Hemos auditado el balance general adjunto de Industrial Comercial Cía. Ltda., al 31 de Diciembre de 1.998. Y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de cambios en el patrimonio de los accionistas y cambios en la situación financiera por el período comprendido entre el 1 de Enero hasta el 31 de diciembre de 1.998.

Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía, siendo nuestra responsabilidad la de expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en un examen de auditoría.

Esta revisión de auditoría, fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea previamente planificada y luego para obtener una certeza razonable de si los estados financieros, no contienen errores que se consideren importantes. Una auditoría debe incluir los siguientes aspectos:

- Un examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros.
- Una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, utilizados y de las estimaciones importantes por la administración y,
- Una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Por lo anteriormente expuesto, consideramos que la auditoría que hemos efectuado proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba indicados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industrial Comercial Sudamericana Cía Ltda. (ICOSU).

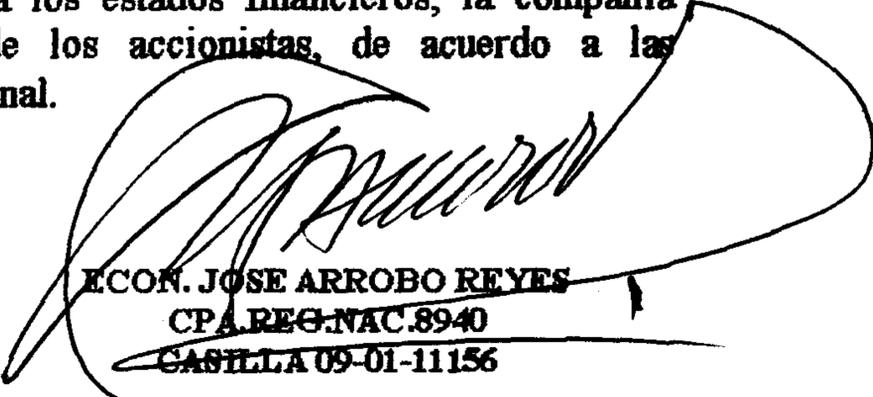
Los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el período comprendido en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, y en concordancia con normas y prácticas contables establecidas en el Ecuador.

Tal como se expresa en las notas y anexos, en los estados financieros que se adjuntan al presente.

Como se explica más ampliamente en la Nota 2 a los estados financieros, la compañía reexpresó sus activos, pasivos y patrimonios de los accionistas, de acuerdo a las disposiciones legales, emitidos por el Gobierno Nacional.

Guayaquil, 21 de Mayo de 1.999

AUDITASA S.A.
SC-RNAE-2-319


ECON. JOSE ARROBO REYES
CPA REG. NAC. 8940
CASILLA 09-01-11156

INDUSTRIAL COMERCIAL SUDAMERICANA CIA. LTDA. (ICOSU)
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.998

ACTIVOS

(Expresado en miles de sucres)

ACTIVO CORRIENTE

Caja y Bancos	168,034
Cuentas y Doc. por Cobrar	102,129
Préstamos a Empleados	45,861
Impto. Renta Anticipado	67,668

INVENTARIOS:

Materia Prima	3,847,852
Productos Elaborados	2,945,742
Importaciones en Tránsito	5,612
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	7,182,898

PROPIEDADES Y EQUIPOS

Terrenos	7,653
Edificios e Instalaciones	99,680
Maquinarias y Equipos	1,641,424
Muebles y Equipos de Oficina	55,367
Vehículos	381,633
TOTAL COSTO AJUSTADO	2,185,757
Menos: Depreciación Acumulada Costo y Ajuste	1,432,046
Propiedades y Equipos, Neto	753,711
TOTAL ACTIVOS:	7,936,609

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAL COMERCIAL SUDAMERICANA CIA. LTDA. (ICOSU)

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.998

PASIVOS Y PATRIMONIOS

(Expresado en miles de sucres)

PASIVO CORRIENTE:

Doc. por pagar Locales	5,361,423
Deudas sociales y Fiscales (15-25%)	<u>190,280</u>
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	5,551,703

PASIVO NO CORRIENTE:

Documentos por Pagar	<u>865,679</u>
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE	865,679

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social	39,600
Utilidades Ejer. Ant.	198,346
Otras Reservas	32,609
Reservas Legales	9,246
Reservas por Revalorización del Patrimonio	1,587,452
Reex. Monet. Diferida	-364,752
Utilidades del Ejercicio	<u>16,726</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>1,519,227</u>

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>7,936,609</u>
--------------------------------------	-------------------------

Ver notas a los Estados Financieros

INDUSTRIAL COMERCIAL SUDAMERICANA CIA. LTDA. (ICOSU)
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en miles de sucres)

INGRESOS:

Ventas Netas	6,891,633
Costo de Ventas	<u>4,944,568</u>

UTILIDAD BRUTA 1,947,065

GASTOS DE OPERACION

Gastos de Administración	958,344
Gastos Financieros	<u>962,485</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores, e impuestos a la renta	26,236

Provisión para participación a Trabajadores 15% 3,935

**UTILIDAD ANTES DE PROVISION DE IMPUESTO
A LA RENTA** 22,301

Provisión para Impuesto a la renta 25% 5,575
UTILIDAD NETA (A disposición de los accionistas) 16,726

Ver notas a los Estados Financieros

INDUSTRIAL COMERCIAL SUDAMERICANA CIA. LTDA. (ICOSU)
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en miles de sucres)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS LEGALES	RESERVAS ACUMULADAS	RES. POR REV. PATRI.	UTIL. PTE. EJERCICIO	UTILIDAD EJER. ANT.	OTRAS RESERVAS	REEXP. MONET. DIFERIDA	TOTAL
SALDO AL 31-Dic-97	39,600	974,252	5,834,570	5,767,854	6,815,847				19,432,123
AJUSTE RES. REV.PAT.				-4,180,402					-4,180,402
REEXP. MONET.								-364,752	-364,752
AJUSTE RES. LEGALES							-965,006		-965,006
OTRAS RESERVAS							32,609		32,609
AJUSTE SUP. ACUMULADO									-5,834,570
AJUSTE UTILID. ANT.						-6,815,847			-6,815,847
UTILID. EJERC. ANT.						198,346			198,346
UTILIDAD PTE. EJERCICIO					16,726				16,726
SALDO AL 31-Dic-98	39,600	9,246	-0-	1,587,452	16,726	198,346	32,609	-364,752	1,519,227

INDUSTRIAL COMERCIAL SUDAMERICANA CIA. LTDA. (ICOSU)
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en miles de sucres)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE OPERACIONES

Utilidad Neta del Ejercicio	16,726
Más: cargos a resultados del año que no requieren desembolsos de fondos	
- depreciación neta	<u>40,766</u>
	57,528

TOTAL CAPITAL DE TRABAJO PROVISTO

Capital de Trabajo utilizado en:	
Aumento de Activo Fijo	-27,449,097
Aumento de Pasivos L/P	<u>21,661,151</u>

TOTAL DEL CAPITAL DE TRABAJO APLICADO	-5,787,946
Disminución en el capital de trabajo	-5,730,418

Resumen de Cambios en el Capital de Trabajo
Aumento (Disminución)

Efectivo en Caja y Bancos	-641,707
Exigible a corto plazo ctas. y doc. por cobrar	-8,870,254
Inventarios	-2,720,963
Doc. por Pagar Locales	-217,353
Deudas Sociales y Fiscales	<u>2,208,683</u>

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO	-5,730,418
---	-------------------

Saldo al inicio del año	7,361,613
Saldo al 31 de Diciembre de 1.998	1,631,195

Ver notas a los Estados Financieros

INDUSTRIAL COMERCIAL SUDAMERICANA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.998 (EXPRESADO EN MILES DE SUCRES)

1. CONSTITUCION Y OBJETIVOS DE LA COMPAÑIA

La compañía Industrial Comercial Sudamericana Cía. Ltda. (ICOSU Cía. Ltda.), su constitución fue el 18 de Marzo de 1.969 en la ciudad de Guayaquil, capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador. Y, su objetivo es principalmente para la elaboración y venta de toda clase de artículos de plástico, importación de materias primas, estilos, herramientas, maquinarias, bienes inmuebles, y, todo acto o contrato civil o comercial permitido por las leyes ecuatorianas.

2. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES.-

a).- **Principios Contables Ecuatorianas.-** La compañía ICOSU CIA. LTDA., mantiene sus registros contables en sucres, (S/.) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son las mismas utilizadas en la preparación de los estados Financieros. Las notas que siguen resumen estos principios y su aplicación a los Estados Financieros en páginas anteriores.

b).- **Corrección Monetaria Integral.-** Hasta el 31 de Diciembre de 1.998, la Compañía ICOSU CIA LTDA. Se ha acogido a los Decretos, Reglamentos y Disposiciones que el gobierno emite: La Reglamentación ha sido aplicada a siguientes rubros:

- Activo Corriente no monetario.
- Propiedades y Equipos.
- Pasivos wazzu no monetarios
- Patrimonio.

Se ha tomado en consideración para 1.998 el porcentaje del 45%, resultado del Índice Nacional de Precios, según el INEC. Para reexpresar las adiciones del año 1.998 en las cuentas, no monetarias, se ha utilizado el porcentaje proporcional mensual, dependiendo de las fechas de realización de las adiciones, desde el 1 de Enero de 1.998 hasta el 31 de Diciembre de 1.998 se ha efectuado corrección monetaria.

c).- **Inventarios.-** Este rubro, principalmente comprende los inventarios de materia prima y productos elaborados, y otros, los cuales se encuentran registrados al costo específico de adquisición, más un incremento de corrección monetaria establecido por la Ley, hasta el 31 de Diciembre de 1.998.

d).- **Propiedades y Equipos.-** Hasta el 31 de Diciembre de 1.998, están contabilizados al costo más la Corrección Monetaria, cuyos índices son efectuados en base a decretos gubernamentales con el objeto de mantener, el valor original. Por el efecto de las devaluaciones monetarias del sucre ecuatoriano. Los gastos por mantenimiento y reparaciones, se cargan a gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base de la vida útil, estimada los activos fijos, la cual es la siguiente:

RUBROS	AÑOS	%
Edificios	25	4
instalaciones y estanterías	10	10
Maquinarias y Equipos	10	10
Muebles y Equipos de Oficina	10	10
Vehículos	5	20

e.-) Cambios en el Nivel General de Precios.- Los estados Financieros, han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y, por consiguiente no pretenden reflejar los cambios en el poder adquisitivo del sucre ecuatoriano, excepto por la corrección monetaria de los activos fijos efectuados de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en el país.

La pérdida del poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, puede tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados Financieros de distintos períodos y en los resultados del año.

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según el índice general de precios al consumidor calculado por el INEC, es como sigue:

Año terminado 31-dic.	%
1.993	32.3
1.994	24.54
1.995	22.2
1.996	26.16
1.997	29.9
1.998	45

3. CAJA Y BANCOS.-

Dentro de estas cuentas, se incluyen valores que tiene la compañía como fondos rotativos y depósitos en los Bancos de la localidad, y es siguiente:

CAJA	15,000
F/R	1,000
BANCOS	152,000
TOTAL	168,034

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.-

A la fecha de nuestra revisión 31 de Diciembre de 1.998, las cuentas y documentos por cobrar, se descomponen de la siguiente manera:

CUENTAS POR COBRAR	102,129
PRESTAMOS A EMPLEADOS	45,861
TOTAL	<u>147,990</u>

5. INVENTARIOS.-

Los inventarios corregidos y registrados al 31 de Diciembre de 1.998 están registrados únicamente al costo específico de adquisición. En este rubro figuran las siguientes cuentas:

RUBROS	
MATERIA PRIMA	3,847,852
PRODUCTOS ELABORADOS	2,945,742
IMPORTACIONES EN TRANSITO	5,612
TOTAL	<u>6,799,206</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.998

Se presentan de la siguiente forma:

RUBROS	SALDO AL 31/12/97	VARIACIONES	SALDO AL 31/12/98	TASA DEPRECIACION
Terrenos	5,248,323	(5,240,670)	7,653	-
Maq. y Equipos	21,685,261	(20,243,837)	1,641,424	10
Vehículos	2,437,462	(2,055,829)	381,633	20
Muebles y Equip. Ofic.	984,572	(929,205)	55,367	10
Instalación de Maqui.	894,880	(894,880)	- o -	10
Edificios	6,063,632	(5,963,952)	99,680	4
Total costos+cor.mon.	36,419,250	(34,233,493)	2,185,757	
(-)Deprec. Acumula.	8,216,443	(6,784,397)	1,432,046	
Propi. Y Equip. Neto	28,202,807	(27,449,096)	753,711	

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.-

Al 31 de Diciembre de 1.998, las Cuentas y Documentos por pagar se descomponen de la siguiente manera:

DOC. POR PAGAR LOCALES	5,361,423
PRODUBANCO	4,367,801
BOLIVARIANO	993,622
PROV.PARA PRESTA.SOCIALES	180,770
IMPUEST.A LA RENTA (25%)	5,575
UTILIDADES PARA TRABAJADORES	3,935
TOTAL	<u>5,551,703</u>

8. DEUDAS SOCIALES Y FISCALES.-

Al 31 de Diciembre de 1.998, el rubro de las deudas sociales y fiscales, se descomponen de la siguiente manera:

DEUDAS SOCIALES	180,770
DEUDAS FISCALES	5,575
UTILIDADES TRABAJADORES	3,935
TOTAL	190,280

La compañía ICOSU CIA. LTDA. está reteniendo y pagando los porcentajes establecidos en la Ley Tributaria en manera de retención en la fuente, Impuesto a la Renta de Empleados, IVA, etc.

9. CAPITAL .-

El capital suscrito y pagado a la fecha examinado esta constituido de la siguiente manera:

Accionistas	No. Acciones	%	Valor de cada Acción	Total en sucres
Sr. Jacobo Schneider	19.800	50	1,000	19,800,000
Econ. Boris Schneider	9.900	25	1,000	9,900,000
Econ. León Schneider	9.900	25	1,000	9,900,000
TOTAL	39.600	100		39,600,000

10. EVENTOS SUBSECUENTES.-

Entre el 31 de Diciembre de 1.997 y la fecha de preparación de estos estados financieros (21 de Mayo de 1.999), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía Industrial Comercial Sudamericana Cía. Ltda. "ICOSU", pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

