

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas
de AMVER C. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general de **AMVER C. LTDA.**, al 31 de Diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoría que practicamos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Gerencia de la compañía, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.
3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativos los Estados financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidos por la Superintendencia de

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

Compañías del Ecuador los cuales difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

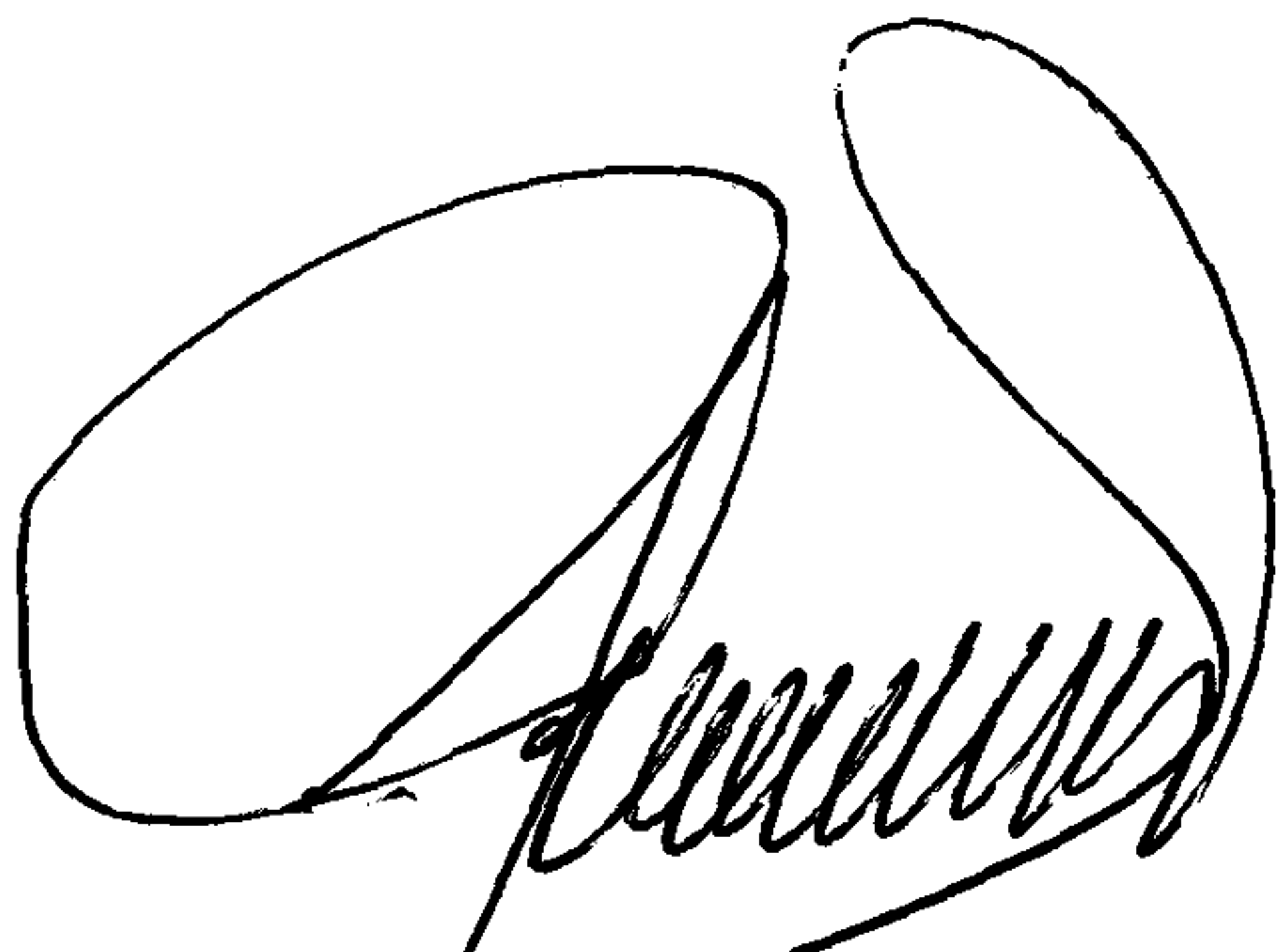
4. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ANVER C. LTDA.**, al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5.- Durante 1999 y específicamente en el transcurso de 1999 el entorno económico ecuatoriano se vio afectado por el deterioro de la capacidad productiva de ciertas áreas costaneras del país derivados del fenómeno de la corriente del niño, la disminución importante de los precios de exportación del petróleo del banano y la inestabilidad en los mercados financieros internacionales, regionales y locales, y en los 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 último anuncio del Gobierno Ecuatoriano que a partir del 10 de enero del 2000 rige el nuevo sistema cambiario en el país, la dolarización, estableciéndose una cotización única de S/.25.000 por dólar encontrándose su instrumentación en proceso. Debido a éstas situaciones no es posible establecer integralmente los efectos de éstas condiciones sobre la evaluación 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 éstas circunstancias.

6.- Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarios de **AMVER C. LTDA.**, como sujeto pasivo por obligación propia del ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 1999 se emiten por separados.

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

7.- Según se indica en las notas a los Estados Financieros la Compañía ha reexpresado las partidas no monetarias del Balance General al 31 de Diciembre de 1999 y el efecto neto de éste ajuste es de (S/. 506'965.170) respectivamente de acuerdo con el Reglamento de Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.



**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333**

**CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg Sup. Cias. No. 110**

**Guayaquil., Ecuador
Mayo 15, 2000**

AMVER C. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 30 DE ABRIL DE 1999
(Expresado en Sucres)

ACTIVO

<u>ACTIVO CORRIENTE:</u>	NOTAS	
Efectivo	A	298'951.432
Inversiones Temporales	B	306'213.177
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	278'564.592
Inventarios	E	3.707'330.353
Pagos Anticipados	G	105'789.489
Otros Activos Corrientes		14'469.703

TOTAL ACTIVO CORRIENTE		4.711'318.746
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	K	904'195.849
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	Q	24'951.433

TOTAL DEL ACTIVO		5.640'466.028

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

<u>PASIVO CORRIENTE:</u>		
Documentos y Cuentas por Pagar	CC	3.677'186.957
Gastos Acumulado por Pagar	DD	16'005.123

TOTAL PASIVO CORRIENTE		3.693'192.080
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	1.239'805.821

TOTAL PASIVO		
<u>PATRIMONIO:</u>	LL	
Capital Social		10'000.000
Reserva		7'170.063
Reserva por Revalorización del Patrimonio		944'387.343
Otros Superávit		45'924.176
Pérdida del Ejercicio		(300'013.455)

TOTAL DEL PATRIMONIO		707'468.127

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		5.640'466.028

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AMVER C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADO
AL 30 DE ABRIL DE 1999
(Expresado en Sucres)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas Netas	1.923'936.139
	1.923'936.139

COSTO Y GASTOS OPERACIONALES:

Costo de Venta		(1.673'720.971)
Inventario Inicial	3.320'123.530	
Compras de Productos Terminados	125'741.400	
Importaciones de Productos Terminados	1.005'630.411	
(-) Inventario Final de Prod. Terminados	(3.617'402.444)	
(+) Inventario Inicial de Materia Prima	839'628.074	

Gastos de Administración y Ventas	(530'066.905)
-----------------------------------	----------------

<u>OTROS INGRESOS Y GASTOS</u>	(20'161.718)
---------------------------------------	---------------

Otros Ingresos	110'823.588
Pérdida por Diferencial Cambiario	130'985.226

UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	(300'013.455)
---	-----------------------------------

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AMVER C. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Sucres)

<u>ACTIVO</u>		
<u>ACTIVO CORRIENTE:</u>	NOTAS	
Efectivo	A	340'147.659
Cuentas por Cobrar	C	232'937.523
Inventarios	E	2.464'922.958
Importaciones en Tránsito	D	6'442.912
Pagos Anticipados	G	229'531.573
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		3.273'982.625
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS	K	1.892'243.209
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	Q	25'565.006
TOTAL DEL ACTIVO		5.191'790.840

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

<u>PASIVO CORRIENTE:</u>		
Documentos y Cuentas por Pagar	CC	891'727.729
Gastos Acumulados por Pagar	FF	28'880.201
TOTAL PASIVO CORRIENTE		920'607.930
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	2.644'165.235
TOTAL PASIVO		3.564'773.165
<u>PATRIMONIO:</u>	LL	
Capital Social		10'000.000
Reserva Legal		5'631.646
Reservas especiales o facultativas		1'538.417
Reserva por Revalorización del Patrimonio		2.019'937.764
Otros Superávit		45'924.176
Perdida Acumulada de Ejercicio Anterior		(300'013.455)
Pérdida de Mayo a Diciembre		(156'000.873)
TOTAL DEL PATRIMONIO		1.627'017.675
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		5.191'790.840

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AMVER C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Sucres)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas Netas	5.086'514.372

	5.086'514.372

COSTO Y GASTOS OPERACIONALES:

COSTO DE VENTAS

INVENTARIO INICIAL

Mercaderia	3.605'602.389
Materia Prima	--- 0 ---
Materiales y Suminsitros	11'800.055
Compras en el Pais	199'487.914
Importaciones	2.640'147.698
Costo de Servicios	1'069.401

INVENTARIO FINAL

Materiales y Suminstros	(8'316.533)
Mercaderia	(1.957'352.344)

TOTAL COSTO DE VENTAS	4.492'438.580
------------------------------	----------------------

Gastos de Ventas	764'795.173
Gastos de Administración	582'544.565
Gastos Financieros	23'246.742

 (5.863'025.060)

OTROS INGRESOS Y GASTOS

Ingresos Varios	9'163.783
Intereses Varios	78'177.464
Diferencia de cambio	533'168.568

PERDIDA DEL EJERCICIO	(156'000.873)
------------------------------	-----------------------

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AMVER C. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Sucres)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	4.563'273.728
Efectivo Pagado a Proveedores Empleados y Otros	(6.274'182.134)

EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES (1.710'908.406)

Otros Ingresos	430.445.160
Impuestos	(117'191.632)

FLUJO DE EFECTIVO ANTES DE PARTIDAS EXTRAORDINARIAS (1.397'654.878)

Diferencial Cambiario	402'183.342
-----------------------	-------------

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERACIONALES: (995'471.536)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	(225'401.474)
Venta de Propiedad, planta y equipo	757.526

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION (224'643.948)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamo a Largo Plazo	1.440'879.264
------------------------	---------------

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 1.440'879.264

Aumento Neto en Efectivo y sus Equivalentes	220'763.780
--	--------------------

Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Inicio del año	119'383.879
--	--------------------

Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Final del año	340'147.659
---	--------------------

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AMVER C. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Suces)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	REEXPRES. MONETARIA	RESERVA POR REVALOR. PATRIMONIO	OTROS SUPERAVIT	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo a Enero 1, 1999	10.000.000	5.631.646	1.538.417	950.033.652	16.981.150	45.924.176	-9.843.310	1.020.265.731
Más (menos) transacciones durante el año.								
Absorción de Reexpresión Monetaria a cuentas Reserva por Revalorización del año 1998				-950.033.652	950.033.652			0
Efecto de la Reexpresión Monetaria en cuentas del Balance				506.965.170				506.965.170
Absorción de Reexpresión Monetaria a cuentas Reserva por Revalorización				-506.965.170	506.965.170			0
Efecto de la Reexpresión Monetaria en cuentas del Patrimonio					545.957.792			545.957.792
Transferencia de la pérdida año ante- rior a Reexpresión Monetaria							9.843.310	9.843.310
Perdida del Ejercicio							-456.014.328	-456.014.328
Saldo a Diciembre 31, 1999	10.000.000	5.631.646	1.538.417	0	2.019.937.764	45.924.176	-456.014.328	1.627.017.675

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AMVER C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Sucres)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACION DE LA COMPAÑIA.

AMVER C. LTDA., (La Compañía), fue constituida el 12 de Diciembre de 1979 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, Ecuador, bajo la denominación de **AMVER C. LTDA.**, y cuyo objetivo principal es la compra y venta de lubricantes y diluyentes, así tambien de dedicará a la industrialización y comercialización de básicos, aceites y grasas lubricantes y a la comercialización de líquidos de frenos , llantas baterías.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico modificado parcialmente en lo referente a la elaboración del Balance General, el cual fue preparado de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías, los que difieren de los principios de contabilidad de general aceptación en que no contemplan en forma integral los efectos ocasionados por las variaciones del poder adquisitivo del sucre distorcionan el significado y la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en los resultados del año.

La empresa contabilizará en sus registros los ajustes y reclasificaciones que fueron efectuados por auditoría.

SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA, de acuerdo a lo dispuesto en el Registro Oficial No. 843 del 31 de Diciembre de 1991, mediante Decreto Ejecutivo No. 2959 y el Registro Oficial 151 mediante Decreto Ejecutivo No. 407 y 407-1 y el Registro Oficial No. 884 del 27

de Febrero de 1992 mediante Resolución No. 92-1-5-3-0001 de la Superintendencia de Compañías se han reexpresado los activos y pasivos no monetarios y patrimonio del Balance General mediante la aplicación de la variación porcentual del Índice Nacional de Precios del Consumidor correspondiente a Diciembre de 1998 que es del 53% el cual fue elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y publicado mediante Registro Oficial No. 357 del 10 de Enero de 2000 y su efecto se contabilizará en la cuenta Reexpresión Monetaria.

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de Diciembre de 1999 se actualizaron los Activos y Pasivos en moneda extranjera de acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno, la diferencia en cambio neta, correspondiente al ejercicio impositivo comprendido entre el 1 de Mayo y el 31 de Diciembre de 1999 resulta un saldo deudor, a opción del contribuyente, dicho saldo podrá registrarse, total o parcialmente como un activo diferido a ser amortizado en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000. Tipo de cierre para el año 1999 S/. 21.000 por dólar.

De acuerdo a la Legislación a la fecha de cierre del Balance la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria al 31 de Diciembre de 1999 se transferirán a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio una vez que se compense las pérdidas del ejercicio anterior.

La compañía reexpresa sus partidas de propiedad, planta y equipo bajo un porcentaje del 60,7%, razón por la cual auditoria incluye en el informe los ajustes respectivos que serán contabilizados en el siguiente año 2000. (Ver ajuste 1)

PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, están contabilizados al costo de adquisición y reexpresado como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados. La depreciación de éstos activos es cargada al estado de resultados y ha sido calculada por el método directo (10 años) sobre los costos originales, más las reexpresiones efectuadas de acuerdo con las disposiciones vigentes.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

<u>A C T I V O</u>	<u>PORCENTAJES</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	5%	20
Maquinarias y Equipos	10%	10
Instalaciones moldes	10%	10
Muebles y Enseres	10%	10
Vehículos	20%	5
Equipo de Computación	20%	5

A. EFECTIVO

CAJA

4'310.043

BANCOS

Moneda Nacional

151'519.971

Moneda Extranjera

184'317.645

340'147.659
=====

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Clientes

258'874.966

Otras Cuentas por Cobrar afines

2'588.000

Deudores Varios

90'970.235

Anticipo al Personal

4'606.387

357'059.588

Menos - Provisión de Cuentas Incobrables (

124'122.065)

232'937.523
=====

D. IMPORTACIONES EN TRANSITO

P.D.V. No. 08

6'442.912

6'442.912
=====

E. INVENTARIOS

Materiales y Suministros

10'867.103

Mercadería

2.454'055.855

2.464'922.958
=====

G. PAGOS ANTICIPADOS

Anticipo a Proveedores

229'531.573

229'531.573

=====

K. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO A 1/01/99	DEPRECIAC. ACTUAL	COMPRAS	TRANSFER.	CORRECCION MONETARIA	SALDO A 31/12/99
COSTO						
Terreno y Edificio	633.928.894	0	0	0	335.982.314	969.911.208
Muebles y Enseres	82.875.340	0	0	0	43.954.530	126.829.870
Vehículos	302.307.615	0	0	0	152.387.949	454.695.564
Remod.y Adec. Oficina	114.074.807	0	0	0	24.864.847	138.939.654
Equipo de Computación	261.571.888	0	0	0	123.529.382	385.101.270
Maquinarias y Equipos	0	0	225.401.474	0	9.955.232	235.356.706
	1.394.768.644	0	225.401.474	0	690.674.254	2.310.834.272
DEPRECIACION						
Terreno y Edificio	85.470.516	14.272.954	0	0	64.187.056	163.930.526
Muebles y Enseres	4.070.206	2.649.527	0	0	6.461.935	13.181.668
Vehículos	46.451.923	54.278.932	0	0	43.818.230	144.549.085
Remod.y Adec. Oficina	2.929.228	1.676.200	0	0	2.951.677	7.557.105
Equipo de Computación	25.628.792	26.483.301	0	0	34.386.716	86.498.809
Maquinarias y Equipos	0	0	1.878.347	0	995.523	2.873.870
MENOS - DEPRECIACION	164.550.665	99.360.914	1.878.347	0	152.801.137	418.591.063
SALDO AL 31/DIC./1999	1.230.207.879	-99.360.914	223.523.127	0	637.873.117	1.892.243.209

Q. OTROS ACTIVOS

Valores redimibles	946.066
Cuentas Incobrables	24'618.940

	25'565.006
	=====

CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Documento:

Documentos por Pagar Préstamos Bancarios	85'892.160
Cuentas por Pagar	805'835.569

	891'727.729
	=====

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Aporte al IESS, I.E.C.E	4'655.903
Décimo Tercer Sueldo	2'334.748
Décimo Cuarto Sueldo	476.703
Décimo Quinto Sueldo	358.853
Vacaciones	10'724.089
Fondo de Reserva	10'329.910

	28'880.201
	=====

JJ. PASIVO A LARGO PLAZO

Préstamos Bancarios	15'147.125
Préstamos de Socios	2.629'018.110

	2.644'165.235
	=====

CAPITAL SOCIAL

Ing. Hugo Aguila Arguello	5'000.000
Sra. Piedad Altamirrano de Aguila	2'000.000
Ing. Rocio Aguila	3'000.000

	10'000.000
	=====

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

RESERVA FACULTATIVA

El saldo de esta cuenta esta a disposición de los socios de la compañía y puede ser utilizada para la distribución de dividendos.

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

En ésta cuenta se debe registrar el efecto de la Reexpresión Monetaria del patrimonio, excepto utilidades y pérdidas acumuladas, el saldo de ésta cuenta no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser capitalizado, en caso de liquidación, devolución a socios o accionistas, se puede compensar con pérdida acumulada y Reexpresión Monetaria si el saldo es deudor.

El movimiento del rubro es el siguiente:

Saldo a Enero 1, 1999	16'981.150
Absorción de la Reexpresión Monetaria año 98.	950'033.652
Efecto de la Reexpresión Monetaria del Patrimonio.	545'957.792
Absorción de la Reexpresión Monetaria	506'965.170

Saldo a Diciembre 31, 1999	2.019'937.764
	=====

REEXPRESION MONETARIA

En ésta cuenta se debe registrar en el crédito los ajustes de los activos no monetarios y en el débito los ajustes a los pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de la cuenta no afecta a resultado, será compensado con la reserva por revalorización del patrimonio y la utilidad del presente ejercicio si el saldo es deudor generando un crédito tributario del 20% si el saldo es acreedor compensa pérdidas acumuladas y del presente ejercicio.

El movimiento del rubro es el siguiente:

Saldo a Enero 1, 1999	— 0 —
Reexpresión Monetaria de las Cuentas del Balance General.	506'965.170
Transferencia de la Reexpresión Monetaria a Reserva por Revalorización del Patrimonio.	(506'965.170)

Saldo a Diciembre 31, 1999	— 0 —
	=====

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 1999 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (15 de Mayo de 2000), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.