

35-058

Balanza del
98

INFORME DE AUDITOR EXTERNO

MANEXPO MANUFACTURAS DE EXPORTACIÓN CÍA. LTDA.

AÑO 1998

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



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

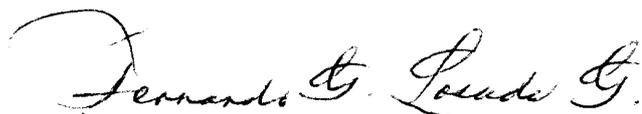
A los Socios de MANEXPO MANUFACTURAS DE EXPORTACIÓN CÍA. LTDA.:

Hemos auditado el Balance General y Estado de Ganancias y Pérdidas de la Compañía MANEXPO MANUFACTURAS DE EXPORTACIÓN CÍA. LTDA., al 31 de Diciembre de 1998 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 MANEXPO MANUFACTURAS DE EXPORTACIÓN CÍA LTDA., al 31 de Diciembre de 1998; 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 Corrección Monetaria y sus reformas, aplicables al ejercicio económico de 1998, Nota 2 de los Estados Financieros. Igualmente expresamos nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones impositivas de la Compañía MANEXPO MANUFACTURAS DE EXPORTACIÓN CÍA LTDA., declaró sus obligaciones tributarias durante el año terminado en Diciembre 31 de 1998.



C.P.A. AB. FERNANDO G. LOSADA G.

SC - RNAE 228

Reg. Prof. 2196

Manta, Marzo 27 del 2000.



MANEXPO MANUFACTURAS DE EXPORTACIÓN CÍA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1998.

(Cifras expresadas en miles de sucres)

	<u>NOTAS</u>	<u>1997</u>	<u>1998</u>
<u>ACTIVO</u>			
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Caja y Fondos Rotativos	3	291,821	1,997,121
Cuentas por Cobrar	4	2,788,061	2,975,214
Inventarios	5	1,705,159	3,823,819
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		4,785,041	8,796,154
 <u>ACTIVO FIJO</u>			
<u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</u>			
	6		
Terrenos		23,266	33,736
Edificios e Instalaciones		604,927	1,010,535
Maquinarias, Equipos y Mobil.		718,753	1,497,092
Vehículos		298,553	460,958
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		1,645,499	3,002,321
Depreciación Acumulada		(409,143)	(872,461)
ACTIVO FIJO, NETO		1,236,356	2,129,860
 <u>OTROS ACTIVOS</u>			
Activo Amortizable	7	5,973	22,075
TOTAL OTROS ACTIVOS		5,973	22,075
TOTAL ACTIVO		6,027,370	10,948,089

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

	<u>NOTAS</u>	<u>1997</u>	<u>1998</u>
<u>PASIVO</u>			
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Documentos por Pagar		1,365,217	---
Cuentas y Provisiones por Pagar	8	389,426	1,463,221
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1,754,643	1,463,221
<u>PASIVOS LARGO PLAZO</u>			
Préstamos Largo Plazo	9	2,909,282	7,003,201
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		2,909,282	7,003,201
TOTAL PASIVO		4,663,925	8,466,422
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
Capital Social	10	200,000	500,000
Aportes Futuras Capitalizaciones		128,160	---
Reservas	10	47,710	67,873
Res. Revalorizac. Patrimonio	11	206,325	550,376
Reexpresión Monetaria	12	67,971	---
Utilidades Acumuladas		537,779	1,034,254
Utilidad Presente Ejercicio	13	175,500	329,164
Total Patrimonio Socios		1,363,445	2,481,667
<u>TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO</u>		6,027,370	10,948,089

MANEXPO MANUFACTURAS DE EXPORTACIÓN CÍA. LTDA.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS.

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1998.

(Cifras expresadas en miles de sucres)

	<u>NOTAS</u>	<u>1997</u>	<u>1998</u>
INGRESOS OPERACIONALES			
VENTAS NETAS		12,455,274	20,112,353
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		12,455,274	20,112,353
INGRESOS NO OPERACIONALES			
Diferencial Cambiario		90,115	64,991
Otros Ingresos		209,652	482,542
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES		299,767	547,533
COSTO DE VENTAS		(10,033,189)	(16,651,812)
UTILIDAD BRUTA		2,721,852	4,008,074
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos Administrativos		(1,275,230)	(1,952,297)
Gastos de Ventas		(1,029,270)	(1,418,479)
Gastos Financieros		(171,650)	(181,857)
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		(2,476,150)	(3,552,633)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL EN UTILIDADES		245,702	455,441
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		(36,855)	(71,163)
IMPUESTO A LA RENTA		(22,905)	(34,950)
RENTAS IMPUESTO ÚNICO		(94,323)	(263,458)
GASTOS NO DEDUCIBLES		- - -	18,982
UTILIDAD DEL AÑO	14	175,500	329,164

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

MANEX / MANUFACTURAS DE EXPORTACIÓN IA. LTDA.

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Cifras expresadas en miles de sucres)**

	Capital Social	Aportes Fut. Capitaliz.	Reservas Legales	Reservas Facultativas	Reexpresión Monetaria	Reserva Rev. Patrimonio	Utilidad Acumulada	Utilidad Ejercicio
Saldo a Ene. 1/98	200,000	128,160	32,972	14,739	67,970	206,326	537,779	175,500
CAMBIOS:								
Aumento Capital	300,000	(128,160)	-	-	-	-	-	-
Rev. Patrimonio 1998	-	-	-	-	-	344,049	-	-
Reexpresión Monetaria	-	-	-	-	(67,970)	-	-	-
Transf. y Ajustes	-	-	20,163	-	-	-	496,475	(175,500)
Utilidad Ejercicio 1998	-	-	-	-	-	-	-	329,164
Saldo a Dic. 31/98	500,000	-	53,135	14,739	-	550,375	1,034,254	329,164

Las Notas Adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

MANEXPO MANUFACTURAS DE EXPORTACIÓN CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998.
(Cifras expresadas en miles de sucres)**

Efectivo utilizado por actividades de operación:

Utilidad del Ejercicio	329,164
Aumento de Capital Social	300,000
Disminución Aportes Futuras Capitalizaciones	(128,160)

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

Depreciaciones y Amortizaciones	470,261
---------------------------------	---------

Cambios en Activos y Pasivos de Operación:

Aumento en Cuentas por Cobrar	(148,449)
Aumento en Inventarios	(2,265,947)
Disminución Activos Amortizables	1,087
Aumento Obligaciones	5,394,954
Disminución en Cuentas por Pagar	(1,441,301)

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN**

2,511,609

Efectivo utilizado por actividades de Inversión:

Adquisición de Activo Fijo	337,144
----------------------------	---------

**EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES
DE INVERSIÓN**

337,144

AUMENTO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES	1,705,300
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL AÑO	291,821

EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO

1,997,121

MANEXPO MANUFACTURAS DE EXPORTACIÓN CÍA. LTDA.

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

NOTA 1. - CONSTITUCIÓN Y OBJETO.-

MANEXPO MANUFACTURAS DE EXPORTACIÓN CÍA. LTDA., es una Compañía de Responsabilidad Limitada, constituida en el Ecuador el 7 de Julio de 1989, y su actividad principal es la fabricación y/o comercialización de discos, botones y otros productos de tagua o de otros materiales equivalentes o alternativos.

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 socios.

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 45% en 1998. El resultado neto de corrección monetaria no tuvo efecto impositivo, y, a Diciembre de 1998 se refleja en la cuenta Reexpresión Monetaria, presentada dentro del Patrimonio como se indica ampliamente en la nota 12. 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 a Diciembre 31 de 1998.

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 1998. 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 1998, al tipo de cambio de S/. 7.000,00 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 1998, 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 25% para Impuesto a la Renta y 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 RET. y RENTA.



NOTA 3. - CAJA Y FONDOS ROTATIVOS.-

Corresponde a la cuenta Caja y Fondos Rotativos con saldo al 31 de Diciembre de 1998.

	(Suces en miles)
<u>CAJA</u>	
Caja	411,920

<u>INVERSIONES TEMPORALES</u>	
Inversiones al 31 de Diciembre de 1998	1,585,201

TOTAL CAJA Y FONDOS ROTATIVOS:	1,997,121
	=====

NOTA 4. - CUENTAS POR COBRAR.-

Corresponde a cuentas por cobrar con saldo al 31 de Diciembre de 1998.

	(Suces en miles)
Cuentas por Cobrar (clientes)	1,857,553
Otras Cuentas por Cobrar	943,060
Impuestos Anticipados	27,314
Otros Deudores	147,287

TOTAL CUENTAS POR COBRAR:	2,975,214
	=====

La empresa deberá provisionar Reservas para Cuentas Incobrables a partir del próximo año de 1999.



NOTA 5. - INVENTARIOS.-

(Suces en miles)

Inventario de Materia Prima	947,143
Inventario de Productos en Proceso	486,767
Inventario de Suministros de Materiales	14,486
Inventario de Productos Terminados	2,375,423
Total Inventarios	3,823,819

Los Inventarios se encuentran valorados al costo y de conformidad con normas de contabilidad se incorporan al valor de la materia prima, el valor agregado resultante a la actividad industrial. Los registros se llevan conforme establecen los procedimientos de contabilidad de costos y las normas de la Superintendencia de Compañías.

NOTA 6. - 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 1998 para el cumplimiento de su objetivo de fabricación y/o comercialización de discos, botones y otros productos de tagua o de otros materiales equivalentes o alternativos.

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 1998, las maquinarias y equipos, edificios e 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 1998, y que fue del 45% anual.

Movimiento de Activos Fijos a Diciembre 31 de 1998

	Saldos al 01/01/98	Incremento	Disminución	Saldos al 31/12/98
Terrenos	23,266,389	10,469,875	-	33,736,264
Edificios e Instalaciones	604,927,489	405,607,769	-	1,010,535,258
Maq., Equipos y Mobil.	718,752,861	778,338,647	-	1,497,091,508
Vehículos	298,552,704	162,405,058	-	460,957,762
TOTAL	1,645,499,443	1,356,821,349	-	3,002,320,792
Deprec. Acum.	(409,143,477)			(872,460,646)
Activo Fij. Neto	1,236,355,966			2,129,860,146

NOTA 7. - ACTIVOS AMORTIZABLES.-

Corresponde a otros activos amortizables con saldo al 31 de Diciembre de 1998.

	(Suces en miles)
Planta Manta	36,063
Amortización Acumulada	(13,988)
Total Activo Amortizable	22,075

NOTA 8. - CUENTAS Y PROVISIONES POR PAGAR.-

Corresponde a facturas pendientes de pago a Diciembre 31 de 1998, de proveedores locales de materia prima, materiales y servicios en general, y de provisiones sociales por pagar, cuya cancelación se efectuará en el año 1999.

	(miles de suces)
Cuentas por Pagar	238,919
Provisiones Sociales por Pagar	110,904
Obligaciones: IESS e Impuestos	61,453
Otros Pasivos Corrientes	1,051,945
TOTAL	1,463,221



NOTA 9. - PASIVOS LARGO PLAZO.-

Corresponde el saldo al 31 de Diciembre de 1998 de los créditos obtenidos por la Compañía de sus socios y otros Pasivos cuyos vencimientos son mayores a un año plazo.

	(miles de sucres)
Préstamos de Socios	6,902,467
Otros Pasivos a Largo Plazo	100,734
TOTAL	7,003,201
	=====

NOTA 10. - PATRIMONIO.- CAPITAL Y RESERVAS.-

CAPITAL SOCIAL

El Capital autorizado de la empresa, al 31 de Diciembre de 1998, consiste en acciones por un valor de S/. 500,000,000.00 (QUINIENTOS MILLONES DE SUCRES), que se encuentra suscrito y pagado en su totalidad.

RESERVAS DE CAPITAL.

La empresa registró en sus libros, al 31 de Diciembre de 1998, 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	S/.	53,134,640
RESERVA FACULTATIVA		14,738,542
TOTAL RESERVAS	S/.	67,873,182
		=====

NOTA 11. - 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 1998, 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)

S/. 550,375,568
=====

NOTA 12. - REEXPRESIÓN MONETARIA.-

Al 31 de Diciembre de 1998, 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 1998, 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 1998, fue transferido a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

REEXPRESIÓN MONETARIA (BALANCE)

S/. 0
=====



NOTA 13. - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES.-

El Impuesto a la Renta en 1998 se constituye a la tasa del 25%. Los resultados operativos de la empresa incluyen ingresos por intereses financieros que generan un Impuesto Único a los Rendimientos Financieros que se retiene en la fuente y por lo tanto no ingresan a la renta global de la compañía. El movimiento de provisiones y Aplicaciones del Impuesto por el año 1998, fue el siguiente:

Conciliación Tributaria:

Utilidad antes de participación de trabajadores	455,440,841
Gastos No Deducibles	18,982,239
	<hr/>
Utilidad Neta	474,423,080
	<hr/>
Participación a trabajadores	(71,163,462)
Rentas con Impuesto Único	(263,458,476)
Impuesto a la Renta Compañía	(34,950,286)
	<hr/>
Utilidad Neta a Disposición de los Socios	329,164,112
	<hr/> <hr/>