

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
DE SEGUROS, FIANZON Y AJUSTE

1999 APR 30 PM 1:35

RECIBIDO

FUNAPEME S. A.

INFORME AUDITADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

**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 FUNAPEME S.A.**

1. Hemos auditado el balance general de **FUNAPEME S.A.**, al 31 de Diciembre de 1998 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.

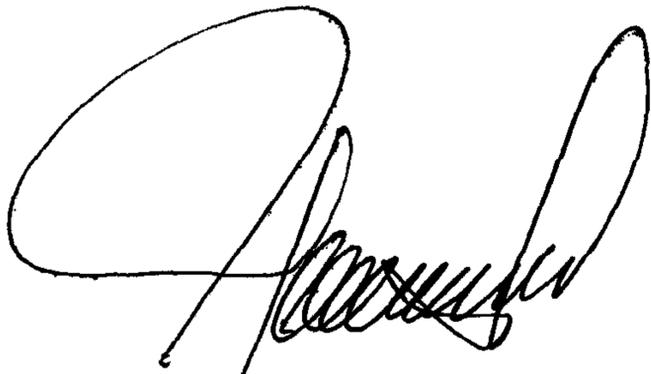
2. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoría 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. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FUNAPEME S.A.**, al 31 de Diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por

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

el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptadas establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

4. 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 1998 y el efecto de éste ajuste es de (S/. 712'562.301) 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
Abril 15, 1999**

FUNAPEME S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en Suces)

ACTIVO

<u>ACTIVO CORRIENTE:</u>	NOTAS	
Efectivo	A	195.847
Cuentas por Cobrar	C	1.304'948.750

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		1.305'144.597
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	K	5.750'478.801
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		10.000

TOTAL DEL ACTIVO		7.055'633.398
		=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

<u>PASIVO CORRIENTE:</u>		
Cuentas por Pagar	CC	6.498'908.084
Gastos Acumulados por Pagar	DD	17'114.089

TOTAL PASIVO CORRIENTE		6.516'022.173
<u>PATRIMONIO:</u>	LL	
Capital Social		15'000.000
Futuro Aumento de Capital		20'000.000
Reserva Legal		28.689
Reserva Facultativa		157.131
Reserva por Revalorización del Patrimonio		832'509.459
Utilidad del Ejercicio Anterior		14'609.610
Pérdida del Ejercicio		(342'693.664)

TOTAL DEL PATRIMONIO		539'611.225

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		7.055'633.398
		=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FUNAPEME S.A.
ESTADO DE RESULTADO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en Suces)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas Netas	3.782'960.555

	3.782'960.555

COSTO Y GASTOS OPERACIONALES:

Costo de Venta	3.822'817.403
Gasto Directos de Producción	292'158.476
Gastos Indirectos Producción	1.552'376.948
Gastos de Administración	132'554.384
Gastos Financieros	32'679.119

TOTAL COSTOS Y GASTOS	5.832'586.330

INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES

Ingresos	37'703.610
Egresos	(96'639.471)
Costo de Producción	1.765' 867.972

TOTAL INGRESOS Y EGRESOS	1.706'932.111

PERDIDA DEL EJERCICIO	(342'693.664)
	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FUNAPEME S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en Suces)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes	282'491.104
Efectivo pagado a proveedores, acreedores, empleados y otros	(447'563.099)
Pago de Impuesto a la Renta	(8'977.583)
Otros	37'703.610

TOTAL DE ACTIVIDADES DE OPERACION	(136'345.968)

FLUJO DE CAJA ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compra de Propiedad, Planta y Equipos	(2.256'916.952)
Valores por las Inversiones	2.393'458.768

EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN INVERSIONES	136'541.816

DISMINUCION DE CAJA Y BANCOS	195.848
SALDO INICIAL DE CAJA Y BANCOS	-- 0 --

SALDO FINAL DE CAJA Y BANCOS	195.848
	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FUNAPEME S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en Suces)

	CAPITAL	FUTURO AUMENTO D'CAPITAL	REEXPRES. MONETAR.	RESERVA P' REVALOR. DEL PATRIM.	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULT.	UTILIDAD ACUMUL.	UTILIDAD DEL EJERCICIO	T O T A L
Saldo a Enero 1, 1998	15.000.000	—0—	104.150.876	6.181.147	28.689	157.131	10.075.594	—0—	135.593.437
Mas (menos) transacciones durante el año:									
Tramite por Futuro Aumento Capital.		20.000.000							20.000.000
Efecto de la Reexpresión Moneta- ria de las utilidades acumuladas							4'534 016		4'534.016
Efectos de la Reexpresión Mone- taria de las cuentas Patrimonio				9.615.135					9.615.135
Efectos de la Reexpresión del Balance General			712.562.301						712.562.301
Transferencia de la Reexpresión Monetaria a la Reserva por Re- valorización Patrimonio.			-816.713.177	816.713.177					—0—
UTILIDAD DEL EJERCICIO								-342.693.664	-342.693.664
Saldo a Diciembre 31, 1998	15.000.000	20.000.000	—0—	832.509.459	28.689	157.131	14.609.610	-342.693.664	539.611.225

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FUNAPEME S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en Sucres)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACION DE LA COMPAÑIA.

FUNAPEME S. A., (La Compañía), fue constituida el 24 de Octubre de 1983 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 7 de Diciembre de 1983. La Compañía se dedica a la compra, venta, arrendamiento, administración, permuta, sub-arrendamiento de equipos y maquinarias para la industria y la agricultura; importar y exportar productos naturales agrícolas e industriales, metal mecánica y textil, artículos de bazar, cosméticos y perfumería. Así mismo a importar y exportar ferretería, artesanía, electrodomésticos, materiales de construcción, vehículos livianos y pesados.

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.

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 45% el cual es elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y publicado mediante Registro Oficial No. 115 del 25 de Enero de 1999 y su efecto se contabilizará en la cuenta Reexpresión Monetaria.

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 es calculada por el método de línea recta 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>ACTIVO</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

A. EFECTIVO

BANCOS

Banco del Pacífico	195.847

	195.847
	=====

C. CUENTAS POR COBRAR

Cientes	1.272'338.486
Empleados	100.000
Accionsitas	5'000.000
Varios	27'510264

	1304'948.750
	=====

E. OTROS ACTIVOS

Depósitos en Garantía	10.000

	10.000
	=====

K. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO A ENERO 1, 1998	TRANSFER.	COMPRAS	CORRECC. MONETAR.	SALDO A DIC. 31, 1998
<u>COSTO</u>					
Terrenos	253.518.261	—0—	—0—	114.083.217	367.601.478
Bienes Inmuebles	630.981.715	—0—	—0—	283.941.772	914.923.487
Maquinarias y Equipos	1.304.875.384	—0—	—0—	587.193.922	1.892.069.306
Equip. de Transp. y Cargas	63.224.884	-35.312.508	46.271.500	28.177.200	102.361.076
Muebles y Enseres	21.098.453	—0—	4.352.054	10.473.516	35.924.023
Embarcaciones	84.228.104	—0—	8.789.220	40.868.991	133.886.315
Equipo de Laboratorio	20.296.704	—0—	—0—	9.133.518	29.430.222
Obra de Infraestructura	2.768.061.552	—0—	3.050	1.245.629.071	4.013.693.673
Otros Activos Fijos	53.945.674	—0—	3.092.300	24.903.345	81.941.319
	<u>5.200.230.731</u>	<u>-35.312.508</u>	<u>62.508.124</u>	<u>2.344.404.552</u>	<u>7.571.830.899</u>
<u>DEPRECIACION</u>					
Bienes Inmuebles e Instal.	56.856.035	—0—	31.549.085	39.782.304	128.187.424
Maquinarias y Equipos	232.693.774	—0—	130.487.538	163.431.590	526.612.902
Equip. de Transportes	12.610.351	-8.888.523	15.034.102	7.584.463	26.340.393
Muebles y Enseres	3.737.174	—0—	4.677.550	3.683.607	12.098.331
Embarcaciones	11.194.068	—0—	9.152.432	9.073.842	29.420.342
Equipo de Laboratorio	3.674.213	—0—	2.029.671	2.566.748	8.270.632
Obra de Infraestructura	460.560.046	—0—	276.806.460	331.814.928	1.069.181.434
Otros Activos Fijos	9.123.105	—0—	5.548.846	6.568.690	21.240.641
Menos - Depreciación	<u>790.448.766</u>	<u>-8.888.523</u>	<u>475.285.684</u>	<u>564.506.172</u>	<u>1.821.352.099</u>
Activos Fijos Neto/98	<u>4.409.781.965</u>	<u>-26.423.985</u>	<u>-412.777.560</u>	<u>1.779.898.380</u>	<u>5.750.478.800</u>

CC. CUENTAS POR PAGAR

Cuentas por Pagar Socios	3.085'809.464
Compañías Filiales	3.368'058.342
Aporte Individual	1'873.510
Cuentas Varias	43'166.768

	6.498'908.084
	=====

DD. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	2'368.335
Décimo Cuarto Sueldo	2'437.262
Décimo Quinto Sueldo	2'401.980
Fondo de Reserva	1'400.001
Vacaciones	1'651.559
Otros	6'854.952

	17'114.089
	=====

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

En ésta cuenta se registra 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, 1998	6'181.147
Efecto de la Reexpresión Monetaria del Patrimonio.	9'615.135
Transferencia de la Reexpresión Monetaria a Reserva por Revalorización del Patrimonio.	816'713.177
Saldo a Diciembre 31, 1998	832'509.459

REEXPRESION MONETARIA

En ésta cuenta se registra en el crédito los ajustes de los activos no monetarios y en el débito los ajustes de 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 con pérdidas acumuladas y del presente ejercicio.

El movimiento del rubro es el siguiente:

Saldo a Enero 1, 1998	104'150.876
Reexpresión monetaria del Balance General	712'562.301
Absorción de la Reexpresión Monetaria	(816'713.177)
Saldo a Diciembre 31, 1998	-- 0 --

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 1998 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (15 de Abril de 1999), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.

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

INFORME TRIBUTARIO DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas de
FUNAPEME S. A.**

1. Hemos auditado el balance general de **FUNAPEME S.A.**, por el año terminado al 31 de Diciembre de 1998, y emitimos nuestro informe, sin salvedades, el 15 de Abril de 1999.

2. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas y con el objeto de formarnos una opinión sobre los estados financieros en su conjunto. 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 e incluye un examen basado en pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan informaciones y cifras mostradas en los estados financieros.

3. El cumplimiento de la Compañía de las disposiciones descritas en los literales a, b, c y d, así como los criterios de aplicación, de éstas disposiciones son responsabilidad de la administración de la Compañía y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

4. Como parte de la obtención del grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos en relación a:

a) Que los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía que tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus Reglamentos;

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

b) Que la información contable incluida en las declaraciones del impuesto a la renta, retenciones en la fuente, ha sido tomado fielmente de los registros contables;

c) Que se ha pagado el impuesto a la renta que figura como saldo a cargo de la Compañía, sus declaraciones tributarias;

d) Que se han presentado las declaraciones de retención en la fuente y se han practicado y pagado las retenciones a que esta obligada la Compañía en calidad de agente de retención de conformidad con las disposiciones legales y los acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos.

5. La compañía por la naturaleza de sus actividades no presenta declaraciones del impuesto a los consumos especiales.

6. Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas, que en nuestra opinión se consideran incumplimientos por parte de **FUNAPEME S.A.**, con las referidas disposiciones tributarias por el año terminado al 31 de Diciembre de 1998, que justifiquen ser mencionados expresamente.



**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, 1999**