

**FUNAPEME S. A.**

**INFORME AUDITADO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

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

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

4. 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 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.

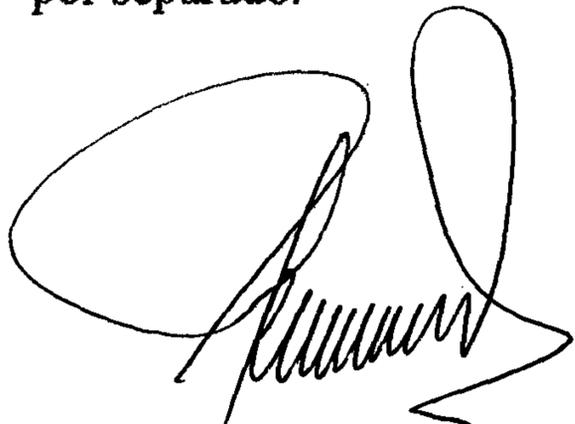
5.- Durante 1999 y específicamente en el transcurso de 1999 el entorno económico ecuatoriano se vio afectado por el deterioro de la capacidad productiva de ciertas áreas costaneras del país derivados del fenómeno de la corriente del niño, la disminución importante de los precios de exportación del petróleo del banano, el rebrote de la mancha blanca 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. Por medio de un convenio administrativo y operacional todas sus operaciones las absorberá Exporklore S.A., como compañía principal por lo cual se originan las cuentas por pagar.

**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 de éste ajuste es de (S/.1.894'883.394) respectivamente de acuerdo con el Reglamento de Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de FUNAPEME S.A. como sujeto pasivo y agente de retención del ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 1999 se emiten por separado.



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

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

**Guayaquil., Ecuador  
Mayo 03, 2000**

**FUNAPEME S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 30 DE ABRIL DE 1999**  
**(Expresado en Sucres)**

**ACTIVO**

<b><u>ACTIVO CORRIENTE:</u></b>	<b>NOTAS</b>	
Efectivo	A	65.442
Cuentas por Cobrar	C	1.304'181.905
Pagos Anticipados	G	19'979.764
		-----
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.324'227.111</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS</b>	K	<b>5.524'120.903</b>
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	Q	<b>10.000</b>
		-----
<b>TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>5.524'130.903</b>
		-----
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>6.848'358.014</b>
		=====

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**PASIVO CORRIENTE:**

Cuentas y Documentos por Pagar	CC	6.507'618.263
Impuesto por Pagar	DD	1'282.398
Gastos Acumulados por Pagar	FF	18'058.279
		-----
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>6.526'958.940</b>

**PATRIMONIO:**

	LL	
Capital Social		15'000.000
Aporte Futuro Aumento de Capital		20'000.000
Reserva Legal		28.689
Reserva Facultativa		157.131
Reserva por Revalorización del Patrimonio		832'509.459
Utilidad Perdida Acumulada	(	328'084.053)
Pérdida del Ejercicio de Enero a Abril/99	(	218'212.152)
		-----
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>321'399.074</b>
		-----
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>6.848'358.014</b>
		=====

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**FUNAPEME S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
**AL 30 DE ABRIL DE 1999**  
**(Expresado en Sucres)**

**COSTO DE VENTA:**

Gasto Directos de Producción	( 223'995.769)
	-----
	( 223'995.769)

**GASTOS OPERACIONALES:**

Gastos de Administrativos	( 2'362.129)
	-----
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACION</b>	<b>( 2'362.129)</b>
	=====

**OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES**

Ingresos Varios	8'145.746
	-----
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>8'145.746</b>
	-----
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>( 218'212.152)</b>
	=====

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**FUNAPEME S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**(Expresado en Suces)**

**ACTIVO**

<b><u>ACTIVO CORRIENTE:</u></b>	<b>NOTAS</b>	
Efectivo	A	328
Cuentas por Cobrar	C	1.295'361.804
Pagos Anticipados	G	19'979.764
		-----
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.315'341.996</b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS</b>	K	<b>7.744'819.469</b>
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	Q	<b>10.000</b>
		-----
<b>TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>7'744'829.469</b>
		-----
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>9.060'171.465</b>
		=====

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

<b><u>PASIVO CORRIENTE:</u></b>		
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	6.531'940.719
Impuesto por Pagar	DD	244.373
		-----
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>6.532'185.092</b>
<b><u>PATRIMONIO:</u></b>	LL	
Capital Social		15'000.000
Aporte Futuro Aumento de Capital		20'000.000
Reserva Legal		28.689
Reserva Facultativa		157.131
Reserva por Revalorización del Patrimonio		3.187'271.351
Pérdida del Ejercicio de Enero a Abril/99		( 218'212.152)
Pérdida del Ejercicio		( 476'258.646)
		-----
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>2.527'986.373</b>
		-----
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>9.060'171.465</b>
		=====

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**FUNAPEME S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**(Expresado en Sucres)**

**COSTO DE VENTA:**

Gasto Directos de Producción	( 457'324.699)
	-----
	( 457'324.699)

**GASTOS OPERACIONALES:**

Gastos de Administrativos	( 18'933.947)
	-----

<b>TOTAL GASTOS DE OPERACION</b>	<b>( 18'933.947)</b>
	=====

<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>( 476'258.646)</b>
	=====

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**FUNAPEME S. A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**(Expresado en Sucres)**

**FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	5'770.001
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-- 0 --
	-----
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONALES</b>	<b>5'770.001</b>
Pago de Impuesto	( 14'111.266 )
Otros Ingresos	8'145.746
	-----
	( 195.519 )
	-----
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>( 195.519 )</b>

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Compra de Propiedad, Planta y Equipos	---- 0 ----
	-----
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACT.D/INVERSION</b>	<b>---- 0 ----</b>
<b>Aumento Neto en Efectivo y sus Equivalentes</b>	<b>( 195.519 )</b>
<b>Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Inicio del año</b>	<b>195.847</b>
	-----
<b>Efectivo y sus Equivalentes de efectivo al Final del año</b>	<b>328</b>
	=====

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**FUNAPEME S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**(Expresado en Suces)**

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>RESERVA P' REVALOR. DEL PATRIM.</b>	<b>REEXPRES. MONETAR.</b>	<b>UTILIDAD ACUMULADA</b>	<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>RESERVA FACULTAT. D/CAPITAL</b>	<b>FUTURO AUMENTO D/CAPITAL</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Saldo a Enero 1, 1999</b>	15.000.000	28.689	632.508.458	— 0 —	14.608.610	-342.683.664	157.131	20.000.000	539.611.225
<b>Mas (menos) transacciones durante el año:</b>									
Transferencia de la utilidad del Ejercicio a utilidades acumuladas.					-342.683.664	342.683.664			— 0 —
Efecto de la Reexpresión Monetaria en partidas del balance				2.682.845.946					2.682.845.946
Efectos de la Reexpresión Monetaria en partidas del patrimonio			458.878.488	-285.883.949	-173.884.549				— 0 —
Para compensar perdidas acumuladas a reexpresión monetaria.				-501.968.603	501.968.603				— 0 —
Absorción de Reexpresión Monetaria a la Reserva por Revalorización Patrimonio.			1.894.883.394	-1.894.883.394					— 0 —
<b>Pérdida del Ejercicio Enero a Abril/99</b>						-218.212.152			-218.212.152
<b>PERDIDA D/EJERC. MAYO A DIC/99</b>						-476.258.646			-476.258.646
<b>Saldo a Diciembre 31, 1999</b>	15.000.000	28.689	3.187.271.351	0	0	-694.470.798	157.131	20.000.000	2.527.986.373

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**FUNAPEME S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**(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.

**FUTURO AUMENTO DE CAPITAL**, Aumento de la compañía en 20'000.000 sucres están dividido en 20.000 acciones nuevas ordinarias y nominativas a S/. 1.000 cada una, con lo cual el capital suscrito de la compañía es de 35'000.000 dividido en 35.000 acciones ordinarias y nominativas de 1.000 cada una nominada de 001 a 35.000.

**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 periodos 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 1999 que es del 53% el cual es elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y publicado mediante Registro Oficial No. 357 del 10 de Enero del 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.

**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	328
	-----
	328
	=====

**C. CUENTAS POR COBRAR**

Filiales	1.290'361.904
Accionsitas	5'000.000
	-----
	1.295'361.904
	=====

**G. PAGOS ANTICIPADOS**

S.R. Interna	19'979.764
	=====

**E. OTROS ACTIVOS**

Depósitos en Garantía	10.000
	-----
	10.000
	=====

## K. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO A ENERO 1, 1999	COMPRAS	CORRECC. MONETAR.	RETIROS Y TRANSFER.	SALDO A DIC. 31, 1999
<b><u>COSTO</u></b>					
Terrenos	367.601.478	—0—	194.828.783	—0—	562.430.261
Bienes Inmuebles e Instalac.	914.923.487	—0—	484.909.448	—0—	1.399.832.935
Maquinarias y Equipos	1.892.069.306	—0—	1.002.796.734	—0—	2.894.866.040
Equip. de Transp. y Cargas	102.361.076	—0—	54.251.370	—0—	156.612.446
Muebles y Enseres	35.924.023	—0—	19.039.732	—0—	54.963.755
Embarcaciones	133.886.315	—0—	70.959.727	—0—	204.846.042
Equipo de Laboratorio	29.430.222	—0—	15.598.018	—0—	45.028.240
Obra de Infraestructura	4.013.693.673	—0—	2.127.257.646	—0—	6.140.951.319
Otros Activos Fijos	81.941.319	—0—	43.428.899	—0—	125.370.218
	<u>7.571.830.899</u>	<u>0</u>	<u>4.013.070.357</u>	<u>0</u>	<u>11.584.901.256</u>
<b><u>DEPRECIACION</u></b>					
Bienes Inmuebles e Instal.	-128.187.424	—0—	-137.930.983	—0—	-266.118.407
Maquinarias y Equipos	-526.612.902	—0—	-568.591.443	—0—	-1.095.204.345
Equip. de Transportes	-26.340.393	—0—	-45.282.897	—0—	-71.623.290
Muebles y Enseres	-12.098.331	—0—	-17.404.872	—0—	-29.503.203
Embarcaciones	-29.420.342	—0—	-36.077.382	—0—	-65.497.724
Equipo de Laboratorio	-8.270.632	—0—	-8.886.258	—0—	-17.156.890
Obra de Infraestructura	-1.069.181.434	—0—	-1.180.761.292	—0—	-2.249.942.726
Otros Activos Fijos	-21.240.641	—0—	-23.794.561	—0—	-45.035.202
<b>Menos - Depreciación</b>	<u>-1.821.352.099</u>	<u>0</u>	<u>-2.018.729.688</u>	<u>0</u>	<u>-3.840.081.787</u>
<b>Activos Fijos Neto/99</b>	<u>5.750.478.800</u>	<u>0</u>	<u>1.994.340.669</u>	<u>0</u>	<u>7.744.819.469</u>

**CC. CUENTAS POR PAGAR**

Cuentas por Pagar Socios	3.085'809.464
Compañías Filiales	3.414'881.255
Cuentas Varias	31'250.000
	-----
	6.531'940.719
	=====

**DD. IMPUESTO POR PAGAR**

Otros Impuestos	244.373
	-----
	244.373
	=====

**CAPITAL SOCIAL**

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>ACCIONES</u>	<u>VALOR NOMINAL</u>
Invenaca	10.500	10'500.000
Sr. Ramón Fernandez	4.500	4'500.000
	-----	-----
	15.000	15'000.000

**FUTURO AUMENTO DE CAPITAL**

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>ACCIONES</u>	<u>VALOR NOMINAL</u>
Invenaca	14.000	14'000.000
Sr. Ramón Fernandez	6.000	6'000.000
	-----	-----
	20.000	20'000.000

Valor que corresponde al pago del 100% de cada una de las acciones suscritas.

### **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 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:**

<b>Saldo a Enero 1, 1999</b>	<b>832'509.459</b>
Efecto de la Reexpresión Monetaria del Patrimonio.	459'878.498
Transferencia de la Reexpresión Monetaria a Reserva por Revalorización del Patrimonio.	1.894'883.394
<b>Saldo a Diciembre 31, 1999</b>	<b>3.187'271.351</b>

## **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, 1999**

Reexpresión monetaria del Balance General	1.894'883.394
Absorción de la Reexpresión Monetaria	( 1.894'883.394)
	-----
<b>Saldo a Diciembre 31, 1999</b>	<b>-- 0 --</b>
	=====

## **HECHOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre de 1999 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 pudieron tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.