

IMPORT & EXPORT J.L.K. S.A.

Estados Financieros al 31 de Diciembre de 1999

C O N T E N I D O

	PAGINA
Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros	
Balance General - Activos	2
Balance General - Pasivos	3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 - 12

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
IMPORT & EXPORT J.L.K. S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de IMPORT & EXPORT J.L.K. S.A., al 31 de Diciembre de 1999 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de cambios en el patrimonio de los Accionistas y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la empresa, siendo responsabilidad de los auditores, expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en un examen de auditoría.

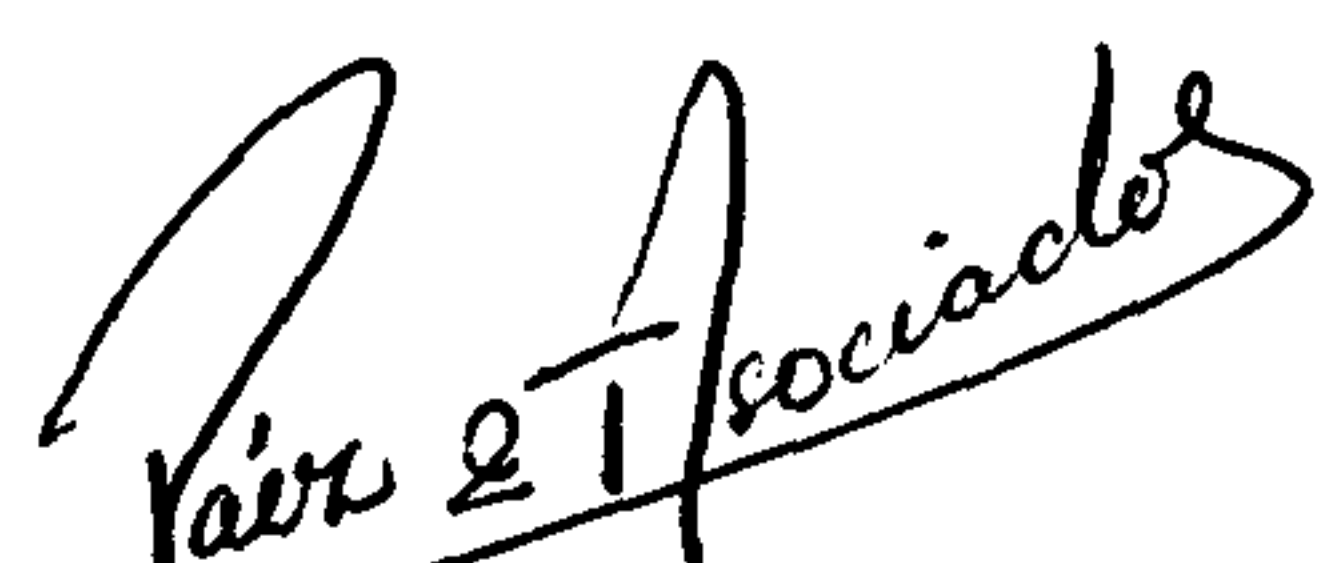
Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye:

1. Un examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros;
2. Una evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración; y
3. Una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

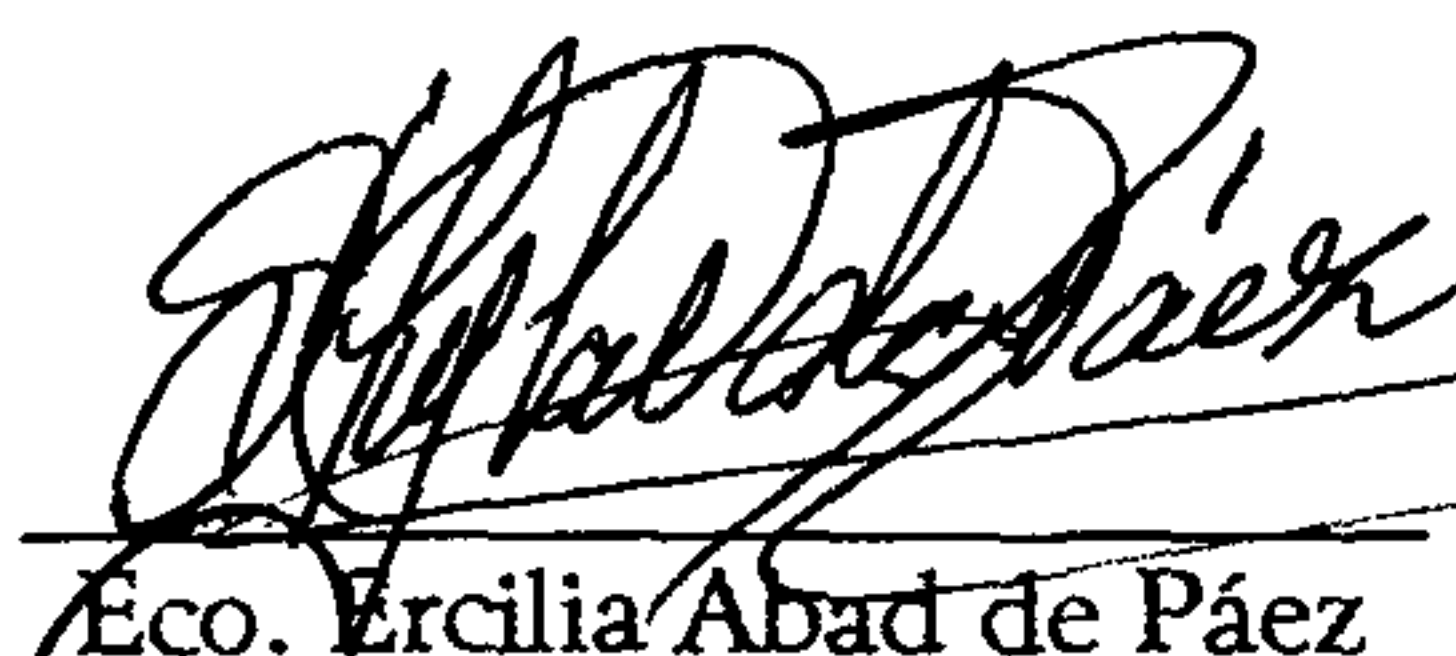
Consideramos que la auditoría efectuada provee una base razonable para nuestra opinión.

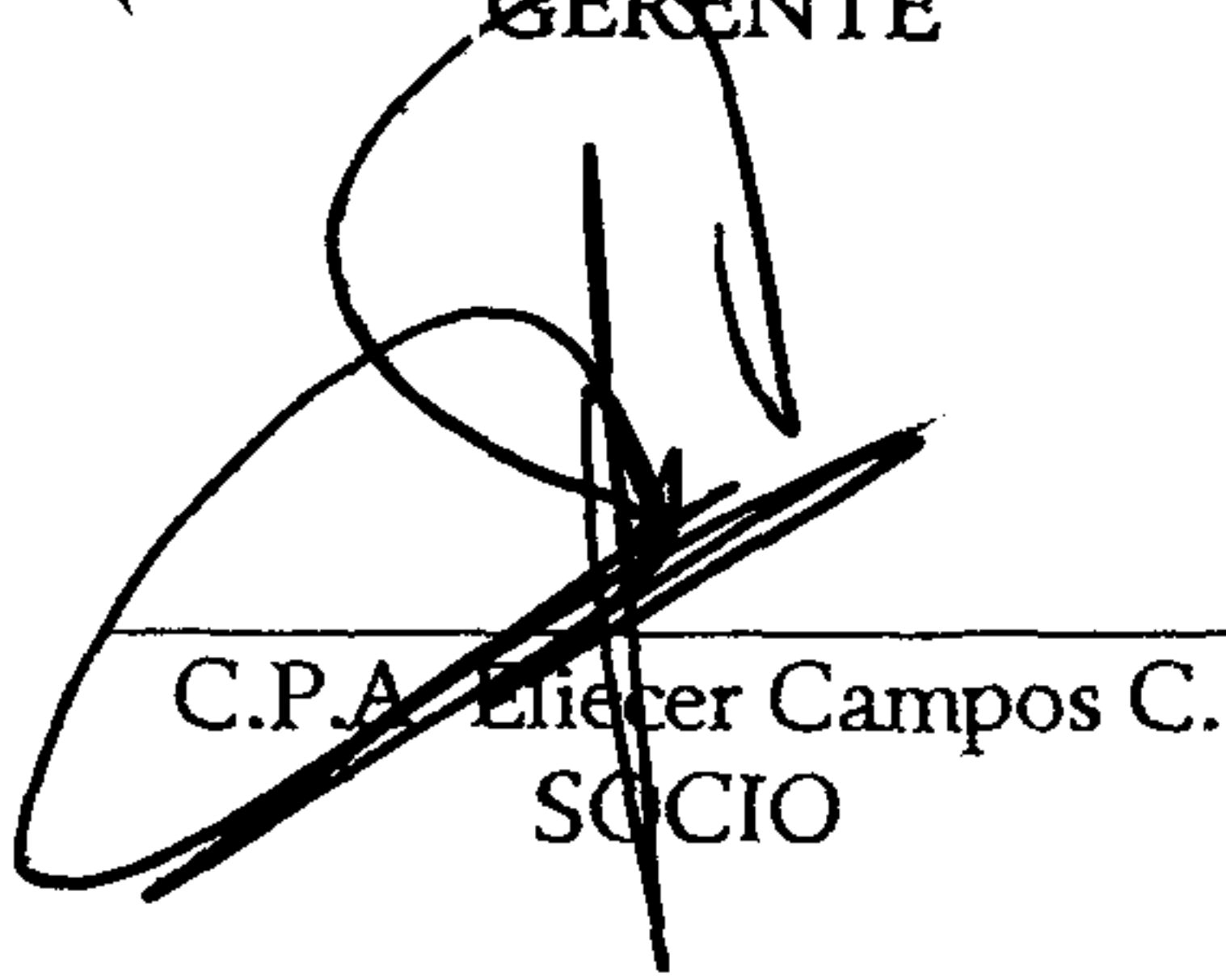
En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IMPORT & EXPORT J.L.K. S.A., al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y en concordancia con normas y prácticas contables establecidas en el Ecuador.

Según se explica en la Nota 2 a los estados financieros, durante el año 1999, la Compañía reexpresó las cuentas no monetarias del balance general.


Audítores Corporativos Cía. Ltda.
(PAEZ & ASOCIADOS)
SC.RNAE-2 No.280

Guayaquil, 27 de Abril del 2000


Eco. Ercilia Abad de Páez
GERENTE


C.P.A. Eliecer Campos C.
SOCIO



IMPORT & EXPORT J.L.K. S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

ACTIVO

(Expresado en sucres)

ACTIVO CORRIENTE

Caja y bancos	19.306.283
Cuentas y documentos por cobrar	997.071.185
Inventarios	4.803.662.330
Gastos pagados por adelantado	38.444.757

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 5.858.484.555

PROPIEDADES Y EQUIPOS

Equipo de seguridad	11.867.061
Equipo de oficina	13.723.420
Maquinarias y Equipos	316.810.002
Muebles y enseres	362.385.000
Vehículo opción compra	1.102.975.841
Vehiculos	135.024.574
Equipo de computación	186.677.817

TOTAL COSTO AJUSTADO 2.129.463.715

Menos - Depreciación acumulada -877.777.172

PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO 1.251.686.543

CARGOS DIFERIDOS 6.346.267.629

TOTAL DE ACTIVOS 13.456.438.727

Ver notas a los Estados Financieros

IMPORT & EXPORT J.L.K. S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

PASIVO Y PATRIMONIO

(Expresado en sucres)

PASIVO CORRIENTE

Obligaciones bancarias	1.213.065.459
Proveedores del Exterior, neto	689.039.874
Cuentas y Documentos por pagar	530.014.053
Pasivos acumulados	101.155.099

TOTAL DE PASIVO CORRIENTE 2.533.274.485

CUENTAS ENTRE COMPAÑIAS 421.444.585

DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO 8.384.293.027

PASIVO DIFERIDO 25.759.750

TOTAL DE PASIVO 11.364.771.847

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social	834.981.000
Reserva por revalorización de patrimonio	621.585.412
Reexpresión monetaria	690.108.234
Resultados acumulados	21.645.637
Pérdida del ejercicio	-76.653.403

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS 2.091.666.880

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 13.456.438.727

Ver notas a los Estados Financieros



IMPORT & EXPORT J.L.K. S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en sucres)

VENTAS NETAS	1.880.579.102
COSTO DE VENTAS	<u>-500.391.474</u>
Utilidad en ventas	1.380.187.628
Otros Ingresos por Ventas	<u>580.539.220</u>
	<u>1.960.726.848</u>
 GASTOS DE OPERACIÓN	
Gastos de ventas y taller	1.015.249.901
Gastos de administración	601.305.986
Depreciación y amortización	<u>233.878.978</u>
	<u>1.850.434.865</u>
Utilidad (Pérdida) de operación	110.291.983
 OTROS GASTOS (INGRESOS)	
Gastos financieros	142.780.949
Otros gastos (ingresos), neto	<u>11.213.468</u>
	<u>153.994.417</u>
 1% IMPUESTO A LA CIRCULACION DE CAPITAL	<u>32.950.969</u>
	186.945.386
 PERDIDA NETA	<u><u>-76.653.403</u></u>

Ver notas a los Estados Financieros

IMPORT & EXPORT J.L.K. S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en sucres)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO</u>	<u>REEXPRESION MONETARIA</u>	<u>UTILIDADES (PERDIDAS) ACUMULADAS</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo al 31 de Diciembre de 1998	834.981.000	117.023.191	-851.899.283	14.147.475	114.252.383
Corrección Monetaria 1999	0	504.562.221	1.542.007.517	7.498.162	2.054.067.900
Perdida del Ejercicio 1999	0	0	0	-76.653.403	-76.653.403
Saldo al 31 de Diciembre de 1999	834.981.000	621.585.412	690.108.234	-55.007.766	2.091.666.880

Ver notas a los Estados Financieros

IMPORT & EXPORT J.L.K S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en sucres)

EFFECTIVO GENERADO DE:
OPERACIONES DE EXPLOTACION

Utilidad Neta de Explotacion	109.475.390
Gastos que no requieren desembolsos de Capital de Trabajo: -Depreciación Neta	233.173.834
-Amortización	705.144
	233.878.978
Cobros recibidos de Inventario *	420.733.010
Cientes por cobrar	-479.386.200
Cobros de Otros Deudores	54.977.752
Pagos anticipados *	16.346.569
Pagos a Proveedores	-163.626.618
Deudas comerciales	140.851.928
Acreedores a pagar	28.623.382
Otros acreedores	69.142.247
Tributos	51.232.383
IESS a pagar	24.329.962
Pago al personal	-762.646
Provisiones varias	22.979.941
	528.796.078

OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS DE :

Pagos de Intereses y Comisiones	-142.780.949
---------------------------------	--------------

OPERACIONES INUSUALES:

Cobros recibidos	799.814.780
Pagos realizados	-677.324.440
Diferencia de Cambio realizada	-133.703.808
Pagos 1% I.C.C.	-32.950.969
	-44.164.437

EFFECTIVO GENERADO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (A) **341.850.692**

Obtencion de Prestamos bancarios	501.434.042
Obtencion de Prestamos Cia. Relacionadas	394.028.308
Obtencion de Prestamos a Largo Plazo	5.096.876.214
Intereses Ganados	20.215.410
Perdida en Cambio	-6.345.188.800

EFFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES FINANCIERAS (B) **-332.634.826**

Cobros por Venta de Vehiculos	24.726.363
Compra de Activos Fijos *	-17.458.943

EFFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION (C) **7.267.420**

(A) + (B) + (C) = EFFECTIVO NETO GENERADO **16.483.286**

SALDO INICIAL + EFFECTIVO GENERADO = SALDO FINAL

2.822.997 + 16.483.286 = 19.306.283

*Se excluye Correccion Monetaria
Ver Nota a Los Estados Financieros

IMPORT & EXPORT J.L.K. S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

1.- OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía fue constituida el 8 de Marzo de 1995 con la denominación de IMPORT & EXPORT J.L.K. S.A, domiciliada en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 31-03-95, según Resolución 95-2-1-1-0-0-2-0-2-5. Es una Compañía anónima de comercio, cuya finalidad es la importación, comercialización, representación de toda clase de equipos, maquinarias, repuestos, y accesorios para uso agrícola e industrial; ensamblaje y montaje de maquinaria y motores, prestación de servicios de reparación y mantenimiento; importación y exportación de toda clase de productos alimenticios en estado natural y procesado, de artesanías y toda clase de productos agrícola y agroindustriales; orientado al desarrollo y tecnificación de la actividad económica nacional.

2.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

- a) **REEXPRESION MONETARIA.-** Conforme lo indica los Decretos Ejecutivos No. 2411 y 007, que contienen el Reglamento y sus reformas para la Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, publicados en el Registro Oficial No. 601 del 30 de Diciembre de 1994 y 357 del 10 de Enero del 2000 respectivamente, la compañía reexpresó algunas cuentas no monetarias del Balance General al 31 de Diciembre de 1999, utilizando para el efecto el índice anual de ajuste por inflación de 1,53 según el INEC, resultado del índice nacional de precios al consumidor a Noviembre de 1999 de 52.692,04 dividido para el índice de Noviembre de 1998 de 34.356,16.

Para las adiciones en las cuentas no monetarias reexpresadas se ha utilizado el porcentaje proporcional mensual, dependiendo de la fecha de adquisición de las adiciones.

- b) **INVENTARIOS.-** Representados por maquinaria pesada tales como tractores y equipos para cultivos, así como repuestos y motocicletas; que se encuentran registrados al costo de liquidación del pedido de importación, más el incremento en los gastos de ensamblajes y acoplado, cuando el inventario lo requiere y su valoración se realiza al costo promedio. Los inventarios se ajustan con el índice anual por inflación. La compañía registró desde 1997 una provisión por mercaderías en consignación de difícil recuperación.

- c) **PROPIEDADES Y EQUIPOS.-** Las Propiedades y equipos están registrados al costo ajustado a 1999, más un importe por inflación, anotado en 2 a).

La depreciación acumulada ha sido ajustada utilizando el mismo porcentaje.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades y equipo, mientras que los reemplazos, reparaciones, mantenimiento y otros conceptos que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren.

La depreciación ha sido calculada utilizando los siguientes porcentajes:

-Maquinarias y equipos	10%
-Muebles y enseres	10%
-Equipo de computación	20%
-Vehículos	20%
-Equipo de Oficina	20%
-Equipo de Seguridad	10%

- d) **CARGOS DIFERIDOS.-** En esta cuenta se registran los gastos de Constitución los que se amortizan al 20% anual. Tanto el costo y la amortización de los gastos han sido ajustados aplicando el índice de inflación indicado en el literal 2 a).

- e) **PERDIDA EN CAMBIO.-** A partir del año 2000 se amortizará la Pérdida en Cambio del año 1999, que se transfirió a esta cuenta de acuerdo a la Resolución No. 99-1-3-3-001.

- f) **CUENTAS ENTRE COMPAÑÍAS.-** En este rubro se registran las transacciones que se realizan con las compañías que de manera directa o indirecta, mantienen entre si un control patrimonial y contable. Al 31 de Diciembre de 1999, se presenta con saldo acreedor.

- g) **CONVERSION EN MONEDA EXTRANJERA.-** La compañía ha utilizado para la conversión de sus pasivos y activos en moneda extranjera, el tipo de cambio de S/. 20.551 cada US\$. dólar de los Estados Unidos.

3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 1999, las cuentas y documentos por cobrar se descomponen de la siguiente manera:

Clientes	112'965.167
Documentos por cobrar	292'238.150
Cuentas por cobrar del exterior*	407'976.148
Varios Deudores	104'911.916
Cuentas por cobrar accionistas	41'279.070
Funcionarios y Empleados	25'216.589
Otras cuentas por cobrar	21'052.060
	<u>1.005'639.100</u>
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(8'567.915)</u>
	<u>997'071.185</u>

*Incluye US\$ 19.581,89 y Diferencia de Cambio por S/. 18'512.890

4.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre de 1999, los Inventarios consistían en:

Maquinaria ensamblada	2.339'772.802
Repuestos	2.240'214.052
Motocicletas	139'903.310
Inventarios en Tránsito – Repuestos	105'348.369
Inventarios en Tránsito - Maquinaria	49'289.664
	<u>4.874'528.197</u>
(-)Reserva por Pérdida de Inventarios en consignación	<u>(70'865.867)</u>
	<u>4.803'662.330</u>

Los inventarios incluyen S/. 1.618'815.317, por Corrección Monetaria.

Gerencia establece desde 1997, una pérdida de mercaderías entregadas en consignación a la compañía Tancali S.A.

5.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

La cuenta Propiedades y equipos, al 31 de Diciembre de 1999, registra los siguientes movimientos:

<u>RUBROS</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31-12-98</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>RETIRO</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31-12-99</u>
Equipo de Seguridad	-0-	11'867.061	-0-	11'867.061
Equipo de oficina	-0-	13'723.420	-0-	13'723.420
Equipo de computación	110'360.640	76'317.177	-0-	186'677.817
Maquinaria y Equipo	222'987.540	93'822.462	-0-	316'810.002
Muebles y Enseres	233'430.457	128'954.543	-0-	362'385.000
Vehículo opción compra	720'899.243	382'076.598	-0-	1.102'975.841
Vehículos	120'385.218	46'773.731	(32'134.375)	135'024.574
TOTAL COSTO AJUSTADO	1.408'063.098	753'534.992	(32'134.375)	2.129'463.715
(-)Menos Deprec. Acum.	(347'718.129)	(537'467.055)	7'408.012	(877'777.172)
PROP. Y EQUIPO NETO	1.060'344.969	216'067.937	(24'726.363)	1.251'686.543

En Propiedades y equipos se incluye S/.430'966.235 por Corrección Monetaria Neta.

6.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de Diciembre de 1999, los Gastos pagados por anticipado se descomponen en:

IVA (especial)	4'056.785
Seguros	20'263.642
Retención en la fuente/98	9'767.678
Gastos de bodegaje	3'874.032
IVA pagado	482.620
	<u>38'444.757</u>

En gastos pagados por anticipado se incluye S/. 6'278.740 por Corrección Monetaria Neta y Diferencia de Cambio.

7.- CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de Diciembre de 1999, Cargos Diferidos incluye la Perdida en Cambio de 1999, a ser amortizada a razón del 20% anual a partir del año 2000. Así :

	<u>COSTO</u> <u>AJUSTADO</u>	<u>AMORTIZACION</u> <u>ACUMULADA</u>	<u>COSTO</u> <u>NETO</u>
Gastos de Constitución	5'394.352	(4'315.523)	1'078.829
Perdida en Cambio	6.345'188.800	-0-	6.345'188.800
	<u>6.350'583.152</u>	<u>(4'315.523)</u>	<u>6.346'267.629</u>

Se incluye S/.373.712 por Corrección Monetaria Neta.

8.- OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre de 1999, las Obligaciones financieras se descomponen de la siguiente manera:

SOBREGIRO BANCARIO		3'210.653
COFIEC		
PMEV 1035 al 20% de interés;		
Vence Junio 22/99 (US\$53.091,10)		1.091'075.196
GENERAL MOTORS ACCEPTANCE CORP.		
(G.M.A.C.)		
OP. S/N vence Junio 30/99	43'555.645	
OP. S/N vence Junio 30/99	<u>75'223.965</u>	<u>118'779.610</u>
TOTAL OBLIGAC. BANCAR. Y FINANCIER.		
A CORTO PLAZO		<u>1.213'065.459</u>

Las obligaciones bancarias y financieras incluyen S/.737'753.926 por Diferencia de Cambio.

En garantía de las obligaciones bancarias y financieras existen certificado de depósito 61559 de ALMACONTI por S/.815'044.000 y contratos de compra-venta con reserva de dominio de vehículos.

9.- PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Al 31 de Diciembre de 1999, la cuenta proveedores del exterior se descompone de la siguiente manera:

<u>PROVEEDORES DEL EXTERIOR</u>	<u>TOTAL</u>
HP 7 JURA-HRUSKA	454'834.514*
BANDIRMA INC.	37'801.509*
DHC PUMP	185'781.040*
INTERSIGMA INDUSTRIAL	10'622.811
	<u>689'039.874</u>

*Proveedores del exterior incluye US\$ 19.405,92 y por diferencia de cambio S/.266'904.935.

10.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 1999, las Cuentas por pagar se descomponen de la siguiente manera:

Deudas comerciales*	254'637.041
Anticipo de clientes	60'039.240
Proveedores Locales	15'716.800
Cuentas y Documentos por pagar a terceros	87'710.183
Cuentas por pagar al S.R.I.	51'801.795
Cuentas por pagar al I.E.S.S.	24'329.962
Acreedores	27'217.292
Varios Acreedores	8'561.740
	<u>530'014.053</u>

* Incluyen US\$ 9.531,3 y por Diferencia de cambio S/.120'671.493

11.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de Diciembre de 1999, la cuenta Pasivos acumulados se descompone de la siguiente manera:

Retenciones al personal	641.742
Provisión Beneficios Sociales	8'916.652
Retenciones en la Fuente	4'714.112
10% IVA cobrado	19'756.551
Intereses acumulados por pagar	41'184.513
Fondo de jubilación	1'261.796
15% Participación de Trabajadores	956.612
Interés mora y multa	15'452.922
Comisión a vendedores	4'270.199
Otros impuestos	4'000.000
	<u>101'155.099</u>

12.- CUENTAS ENTRE COMPAÑÍAS

Al 31 de Diciembre de 1999, el desglose de esta cuenta es el siguiente:

INMOBILIARIA AKTIVUM	293'533.223
ANDISIGMA S.A.	127'911.362
	<u>421'444.585</u>

12.- DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre de 1999, esta cuenta comprende:

DEUDAS AL EXTERIOR (SPOOL INN.A.S.) Incluye US\$ 377.140	<u>8.384'293.027</u>
---	----------------------

Documentos por pagar a largo plazo, incluye S/.5.240'737.440 por diferencia de cambio.