

*Marcelo Félix Ribadeneira*

*Doctor en Auditoría*

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores accionistas de

**HERMEXSA S.A.**

Hemos examinado el Balance General de **HERMEXA S.A.** al 31 de diciembre de 1999 y sus correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo que le son relativos por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de los Administradores de la Compañía. Nuestra Responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, en base a nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría de General Aceptación. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la evaluación de presentación de los estados financieros en general.

Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

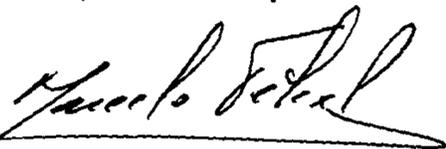
En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **HERMEXA S.A.**, al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y la evolución del patrimonio por el año terminado a esa fecha, de conformidad con disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período, en lo que estas no se contrapongan con las anteriores.

*Marcelo Félix Ribadeneira*

*Doctor en Auditoría*

Como se explica en la Nota 2 a los Estados Financieros, el Balance General ha sido preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales. Dicho sistema no contempla en forma integral los efectos de las variaciones del poder adquisitivo del sucre en la forma recomendada por el Pronunciamiento No 4 del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, y por lo tanto los importes históricos incluidos en los estados financieros, no están expresados en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1999; consecuentemente los estados financieros en sucres deben ser considerados bajo estas circunstancias.

Quito, 15 de septiembre del 2000



**Dr. Marcelo Félix R.**  
**R.N.A.E. N° 084**  
**C.P.A. N° 18.116**

*Marcelo Félix Ribadeneira*

*Doctor en Auditoría*

**HERMEXSA S.A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

**ACTIVOS**

**ACTIVO CORRIENTE**

Caja y Bancos (Nota 3)	4'855.455
Otras Cuentas por Cobrar (Nota 4)	835'849.855
Impuestos Anticipados (Nota 5)	<u>626.991</u>

**TOTAL ACTIVO CORRIENTE** **841'332.301**

**OTROS ACTIVOS**

Inversiones Largo Plazo (Nota 6)	967'403.389
Gastos Diferidos (Nota 7)	<u>7.068'484.642</u>

**TOTAL OTROS ACTIVOS** **8.035'888.031**

**TOTAL ACTIVOS** **8.877'220.332**

*Marcelo Félix Ribadeneira*

*Doctor en Auditoría*

**HERMEXSA S.A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

**PASIVOS**

**PASIVO CORRIENTE**

Obligaciones Bancarias (Nota 8)	3.967'920.000
Intereses por Pagar (Nota 9)	211'820.005
Proveedores	38'638.707
Compañías Relacionadas (Nota 10)	19'085.436

**TOTAL PASIVO CORRIENTE** **4.237'464.148**

**TOTAL PASIVO** **4.237'464.148**

**PATRIMONIO**

Capital Social	5'000.000
Aportes Fut. Capitalizaciones (Nota 11)	3.195'264.286
Reserva por Revalorización del Patrimonio (Nota 13)	2.004'881.578
Resultado del Ejercicio (Nota 14)	-565'389.680

**TOTAL PATRIMONIO** **4.639'756.184**

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** **8.877'220.332**

Las notas que se adjunta forman parte integrante de los Estados Financieros

*Marcelo Félix Ribadeneira*

*Doctor en Auditoría*

**HERMEXSA S.A.  
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

**INGRESOS NO OPERACIONALES:**

Intereses 47'230.153

**TOTAL INGRESOS 47'230.153**

**EGRESOS:**

Gastos Operacionales -2'553.925

Gastos Generales (Nota 15) -370'099.946

Gastos Financieros (Nota 16) -585'879.252

**TOTAL EGRESOS -958'533.123**

**PERDIDA DEL EJERCICIO (Nota 14) -911'302.970**

**Las notas que se adjuntan forman integrante de los estados financieros**

*Marcelo Félix Ribadeneira*

*Doctor en Auditoría*

HERMEXSA S.A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION**

PERDIDA DEL EJERCICIO (Nota 14)	-911,302,970	
AJUSTES POR AMORTIZACIONES	<u>368,915,740</u>	
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO</b>		<b>-544,387,230</b>

**VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO**

AUMENTO COMPAÑIAS RELACIONADAS	-811,144,802	
AUMENTO IMPUESTOS ANTICIPADOS	-45,000	
AUMENTO OBLIGACIONES BANCARIAS (Nota 8)	3,210,900,000	
AUMENTO INTERESES POR PAGAR	171,614,503	
AUMENTO PROVEEDORES NACIONALES	38,638,707	
DISMINUCION IMPUESTOS POR PAGAR	-1,556,075	
DISMINUCION COMPAÑIAS RELACIONADAS	-180,937,171	
DISMINUCION ACREEDORES VARIOS	<u>-48,593,259</u>	
<b>TOTAL VARIACION</b>		<b><u>2,378,876,903</u></b>
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		<b><u>1,834,489,673</u></b>

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION**

AUMENTO INVERSIONES	-335,113,592	
AUMENTO DIFERENCIAL CAMBIARIO (Nota 7)	-2,022,886,577	
AUMENTO GASTOS DIFERIDOS	<u>-1,747,827,552</u>	
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		<b>-4,106,827,721</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

AUMENTO NETO DEL PATRIMONIO	<u>2,273,659,430</u>	
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		<b><u>2,273,659,430</u></b>
<b>AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO</b>		<b>2,321,382</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>		<b>2,534,073</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		<b><u>4,855,455</u></b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

Marcelo Félix Ribadeneira  
Doctor en Auditoría

HERMEXSA S.A.  
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	APORTES CAPITALIZ	RESERVA POR REVAL. PATRIM MONETARIA	REEXPRESION ACUMULADOS	RESULTADOS EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 1 DE ENERO 1999	5,000,000	3,004,540,000	267,859,724	0	0	3,277,399,724
APORTES FUTURAS CAPITAL.(Nota 11)		190,724,286				190,724,286
REEXPRESION MONETARIA (Nota 12)			1,737,021,854	345,913,290	0	2,082,935,144
ABSORCION PERDIDA 1999 (Nota 14)			-345,913,290		0	-345,913,290
PERDIDA DEL EJERCICIO (Nota 14)					-565,389,680	-565,389,680
<b>TOTAL A DICIEMBRE DE 1999</b>	<b>5,000,000</b>	<b>3,195,264,286</b>	<b>2,004,881,578</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4,639,756,164</b>

Las notas que se adjunta forman parte integrante de los estados financieros

*Marcelo Félix Ribadeneira*

*Doctor en Auditoría*

**HERMEXSA S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

**1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA**

La compañía **HERMEXSA S.A.** está constituida en la República del Ecuador , el 10 de octubre de 1995 y su objeto principal es la comercialización interna o externa, importación, exportación, fabricación, compra-venta, elaboración, transformación, consignación, representación, distribución por cuenta propia o por terceros de toda clase de productos y subproductos; Instalación y explotación de establecimientos asistenciales, sanatorios, clínicas médicas, quirúrgicas y de reposo, ejercerá la dirección técnica y administrativa de los establecimientos antes mencionados, podrá realizar estudios e investigaciones científicas y tecnológicas; Podrá construir toda clase de viviendas, edificios, etc.; Se dedicará al mantenimiento, reparación, distribución de copiadoras, partes y repuestos así como de aeronaves, helicópteros, barcos pesqueros y vehículos; compraventa, corretaje, administración, arrendamiento de bienes inmuebles; recepción por cuenta propia o de terceros de cartas y envíos desde y hacia el exterior; podrá prestar servicios de asesoría y estudios en campos jurídicos, económicos, inmobiliarios, técnicos, investigaciones de mercado y comercialización interna; Selección y evaluación de personal; instalación, explotación y administración de todo tipo de negocios; explotación agrícola, ganadera, pesquera, etc; podrá ser comisionista, mandante, agente y representante de personas naturales y jurídicas; podrá realizar a través de terceros toda clase de transporte; se dedicará a la comercialización, explotación, importación, etc de toda clase de metales; planificación, diseño, construcción y mantenimiento de redes eléctricas y telefónicas; podrá dedicarse también al negocio de publicidad o propaganda; diseñar, organizar y comercializar cursos, seminarios y convenciones de toda índole; encuadernación, impresión, gravado y cualquier proceso industrial necesario para la edición de libros, revistas, cuadernos, folletos y en general de publicaciones, así como producción de discos, cassettes, video tapes y largometrajes; podrá solicitar, obtener, registrar, enajenar, ceder y otorgar concesiones, explotar y disponer de patentes, privilegios de invención, certificados de edición, marcas de fábrica y toda clase de derechos y privilegios inherentes a los actos señalados; fomentará y desarrollará el Turismo Nacional e Internacional mediante la instalación y administración de agencias de viaje, hoteles, etc.

*Marcelo Félix Ribadeneira*

*Doctor en Auditoría*

podrá adquirir por cuenta propia acciones de compañías anónimas y de participación de compañías, Podrá realizar cualquier clase de actos o contratos relacionados con su objeto con empresas públicas, privadas y semipúblicas. Podrá además adquirir patentes, marcas, valores fiduciarios, divisas, bonos, cédulas y otros documentos para beneficiarse de sus réditos, aclarando que no se dedicará a la compra de cartera bajo cualquier modalidad y a aquellas actividades reservadas para las Compañías de Intermediación Financiera.

## **2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES**

A continuación se resumen los principios y/o prácticas contables mas importantes seguidas por la empresa en la preparación de sus Estados Financieros, mediante acumulación y conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, y sus políticas son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, excepto en lo relativo a la Corrección Monetaria, procedimiento que constituye una práctica contable obligatoria establecida en el país.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecen la obligatoriedad de presentar estados financieros comparativos, con relación al ejercicio anterior, pero por la magnitud de la inflación y el diferencial cambiario y por cuanto sobre los estados financieros de años anteriores no se han aplicado la Corrección Monetaria como lo establecen las Normas Internacionales de Contabilidad, no es factible presentar los estados financieros comparativos.

### **2.1.- Bases de Presentación**

El balance general al 31 de diciembre de 1999 fue preparado aplicando el sistema de corrección monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional, para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. El porcentaje de variación en los índices de precios utilizados para el año 1999 (diciembre 1 de 1998 a noviembre 30 de 1999) fue del 53%.

*Marcelo Félix Ribadeneira*

*Doctor en Auditoría*

El ajuste de tales partidas se registran como débito o crédito, según el caso, en la cuenta patrimonial reexpresión monetaria, con excepción de la actualización de los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera que se registraron como ingreso o gasto.

Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos que provienen de activos consumidos (Depreciación y Amortización) que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos.

Dicho sistema no contempla en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre en la forma recomendada por el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador.

## **2.2.- Cuentas en Moneda Extranjera**

Al 31 de diciembre de 1999, los activos y pasivos en moneda extranjera están expresados a S/. 19.800 por cada dólar americano, vigente en el mercado libre de cambios a esa fecha.

A la fecha de emisión del informe de Auditoría Externa la cotización del dólar fue de S/. 25.000 por cada USD \$ 1.

De acuerdo a la disposición Transitoria Sexta de las reformas al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, Publicado en el Registro Oficial No 350 del 30 de diciembre de 1999, la compañía transfirió de la pérdida neta del diferencial cambiario a un activo diferido, la suma de S/. 5.867'796.093.

## **2.3.- Propiedad, Planta y Equipo**

Estos activos están valorados al costo histórico de adquisición, mas la Corrección Monetaria anual. Durante 1999 la reexpresión fue del 53% de acuerdo al índice de precios al consumidor elaborado por le Inec.

Las reparaciones y mantenimiento que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren.

*Marcelo Féliz Ribadeneira*

*Doctor en Auditoría*

## **2.5.- Participación a Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de Impuestos y es política de la Compañía efectuar la provisión correspondiente a esta tasa cuando se produce utilidad.

## **2.6.- Impuesto a la Renta**

De acuerdo con la Disposición Transitoria Sexta de la Ley para la Reforma de las Finanzas Públicas, publicada en el Registro Oficial No 181 de Abril 30 de 1999, se determina que en este año existirán dos períodos tributarios distintos.

El uno del 1 de enero al 30 de abril, y el otro desde el 1 de mayo hasta el 31 de diciembre de 1999. Por el primer período se presentará una declaración con carácter informativo hasta el 29 de febrero del 2000 y por el segundo período la declaración será de carácter impositivo y se presentará en los plazos que establece la Ley, de acuerdo al noveno dígito del RUC.

la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con una tasa del 15% y se deben realizar conciliaciones tributarias para el cálculo de la participación trabajadores y del impuesto a la renta.

Los dos períodos mencionados se han visto afectados por disposiciones tributarias completamente distintas, pero para la presentación del informe auditado se ha presentado un balance consolidado de estos dos períodos.

## **3.- CAJA Y BANCOS**

Se desglosa de la siguiente manera:

Bancos Moneda Nacional	445.995
Bancos Moneda Extranjera <sup>(1)</sup>	4'409.460
<b>TOTAL</b>	<b>4'855.455</b>

<sup>(1)</sup> Equivale a \$ 222,70, cotizados a S/. 19.800 por cada dólar.

*Marcelo Félix Ribadeneira*

*Doctor en Auditoría*

#### 4.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Esta corresponde a la deuda que tiene la Empresa Padecosa con Hermexa equivalente a \$ 42.214,64 cotizados a 19.800 por cada dólar.

#### 5.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Se compone de:

Retenciones años anteriores	581.991
Retenciones 1999	45.000
<b>TOTAL</b>	<b>626.991</b>

#### 6.- INVERSIONES LARGO PLAZO

Esta cuenta se compone de lo siguiente:

Capesa	632'289.797
Reexpresión Monetaria	335'113.592
<b>TOTAL</b>	<b>967'403.389</b>

La reexpresión monetaria se la realiza al 53%.

#### 7.- GASTOS DIFERIDOS

Esta cuenta incluye los siguientes rubros:

Gastos de Constitución	3'602.289
Gastos Preoperación	5.610'208.532
(-) Amortización Gastos Constitución y Preoper.	-568'212.756
Diferencial Cambiario <sup>(1)</sup>	2.022'886.577
<b>TOTAL</b>	<b>7.068'484.642</b>

<sup>(1)</sup> Corresponde a la transferencia de la pérdida por diferencial cambiario del período 1 de mayo al 31 de diciembre de 1999, generado por la devaluación del sucre frente al dólar, aplicado sobre obligaciones contraídas en moneda extranjera.

*Marcelo Félix Ribadeneira*

*Doctor en Auditoría*

## 8.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones se desglosan de la siguiente manera:

INSTITUCION	INTERES	VALOR DOLARES	VALOR SUCRES
Banco Solidario	18,00%	25.000,00	495'000.000
Banco Solidario	16,00%	164.400,00	3.255'120.000
Banco Crédito	14,00%	11.000,00	217'800.000
<b>TOTAL</b>			<b>3.967'920.000</b>

Las obligaciones se encuentran registradas a S/. 19.800 por cada dólar.

## 9- INTERESES POR PAGAR

Equivalentes a \$ 10.697 cotizados a S/. 19.800

## 10.- COMPAÑIAS RELACIONADAS

El saldo de esta cuenta está compuesto por:

Repalservice	8'921.700
Repalagro <sup>(1)</sup>	10'163.736
<b>TOTAL</b>	<b>19'085.436</b>

<sup>(1)</sup> Corresponden a \$ 513,32, cotizados a S/. 19.800 por dólar

## 11- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Se compone de los siguientes aportes:

David Paredes	500'695.701
Fernando Freile	498'528.585
Padecosa	832'040.000
IQF Agroindustrial	1.364'000.000
<b>TOTAL</b>	<b>3.195'264.286</b>

*Marcelo Félix Ribadeneira*

*Doctor en Auditoría*

## 12.- REEXPRESION MONETARIA

La Reexpresión Monetaria del año 1999 sirvió para enjugar parte de la pérdida registrada en el año, siendo los movimientos de dicha cuenta los siguientes:

Saldo a Enero 1 de 1999	0
Reexpresión Inversiones	335'113.592
Reexpresión Activos Diferidos	1.747'821.552
Reexpresión Patrimonio	- 1.737'021.854
Absorción Parcial Pérdida 1999 <sup>(1)</sup>	-345'913.290
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>

<sup>(1)</sup> La empresa utiliza el saldo acreedor de la cuenta Reexpresión Monetaria para enjugar parcialmente la pérdida del ejercicio de 1999.

## 13.- RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

El saldo de la cuenta se desglosa de la siguiente manera:

Saldo a Enero 1 de 1.999	267'859.724
Reexpresión Patrimonio	1.737'021.854
<b>TOTAL</b>	<b>2.004'881.578</b>

La reexpresión monetaria del patrimonio se realizó con el índice del 53%.

## 14.- RESULTADOS DEL EJERCICIO

El resultado del ejercicio correspondiente a 1999, presenta una pérdida de S/. 911'302.970 valor que no se refleja en el Balance General, por cuanto se realizó una absorción parcial de la pérdida por S/. 345'913.290, tal como se explica en la Nota 12, quedando por lo tanto un saldo de pérdida de S/. 565'389.680.

*Marcelo Felicio Ribadeneira*

*Doctor en Auditoría*

## 15.- GASTOS GENERALES

Dichos gastos se desglosan así:

Trámites Legales	2'250.900
Correspondencia	916.806
Suministros Oficina	16.500
Amortizaciones	366'915.740
<b>TOTAL</b>	<b>370'099.946</b>

## 16.- GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros incurridos en el presente ejercicio son los siguientes:

Intereses	411'010.299
Gastos Bancarios	72'112.447
Diferencia en Cambio <sup>(1)</sup>	102'756.506
<b>TOTAL</b>	<b>585'879.252</b>

<sup>(1)</sup> Corresponde al diferencial cambiario del período enero 1 abril 30 de 1.999

## 17.- SITUACION FISCAL

Los estados financieros de la Compañía no han sido sujetos de revisión por parte de las autoridades tributarias, desde el inicio de sus operaciones.

## 18.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de la emisión del presente informe, no se han producido eventos que a criterio de la Administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros analizados.