

**REITAL CIA. LTDA.**

**INFORME DE AUDITORIA DE LOS ESTADOS  
FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL  
31 DE DICIEMBRE DEL 2000.**



AUDITORES CONSULTORES

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

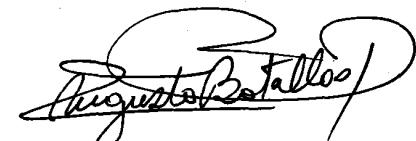
### A los Señores Socios de

Reital Cía. Ltda.

1. He auditado el balance general adjunto de **Reital Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los socios y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.
  2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.
  3. La contratación de la Auditoría fue con fecha posterior al cierre del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2000 por lo que no presencie la toma física de inventarios en tal fecha.
  4. El rubro de inventarios no fue convertido de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. A criterio de la Gerencia General de **Reital Cía. Ltda.** los inventarios presentados en los estados financieros al 31 de diciembre del 2000 no superan el valor de mercado.

5. La Compañía calcula el costo de ventas usando el método de cuenta múltiple; obteniendo el costo de ventas mensual por diferencia de inventarios, tomando como referencia los conteos físicos mensuales.
6. En mi opinión, excepto por las situaciones descritas en los párrafos del 3 al 5 con su respectivos efectos, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Reital Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2000, el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
7. Durante el año 2000, debido a la crisis económica del país, el gobierno ecuatoriano el 9 de enero, decretó la dolarización de la economía adoptando al dólar de los E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador a una tasa de cambio de S/. 25.000,00 por cada US.\$ 1. Como parte de este proceso se originó la conversión de los estados financieros de acuerdo con las disposiciones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC17. El proceso de dolarización ha experimentado cierta estabilidad de la economía ecuatoriana, en relación de los dos años anteriores, debido principalmente a la recuperación en los precios de exportación del petróleo y a la reducción de las tasas de interés; sin embargo, el futuro económico del país aun es incierto ya que depende de las medidas que adopte el gobierno tendientes a su recuperación y reactivación. Por lo tanto los estados financieros deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

Quito, Ecuador  
Marzo 6, 2001  
SCRNAE No. 371



CPA. Augusto Batallas P.  
Licencia No. 27765

REITAL CIA. LTDA.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
(Expresado en US\$)

ACTIVOS		PASIVOS	
<b>CORRIENTES</b>		<b>CORRIENTES</b>	
Caja y bancos (Nota 4)	34,836.90	Documentos por pagar (Nota 11)	6,982.78
Cuentas por cobrar clientes (Nota 5)	37,656.09	Proveedores locales (Nota 11)	1,909.31
Provisión cuentas incobrables (Nota 6)	(786.40)	Impuestos por pagar (Nota 11)	7,355.68
Anticipo proveedores del exterior (Nota 7)	11,749.86	Provisiones y gastos por pagar (Nota 11)	55,884.24
Otras cuentas por cobrar (Nota 8)	11,555.82		
Inventarios de mercaderías (Nota 9)	126,918.03		
Otros activos corrientes (Nota 9)	<u>4,647.01</u>		
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>226,577.31</b>	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>72,132.01</b>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>		<b>PATRIMONIO</b>	
Activos fijos (-)Depreciación acumulada (Nota 10)	114,180.24 (69,186.27)	Capital social (Nota 12)	22,560.00
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>44,993.97</b>	Capital adicional (Nota 13)	53,333.10
		Aportes futura capitalización (Nota 12)	14,893.36
		Reserva legal (Nota 14)	3,478.25
		Reserva facultativa (Nota 15)	1,739.12
		Resultados acumulados (Nota 15)	56,546.64
		Resultado del ejercicio (Nota 15)	46,888.80
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>199,439.27</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>271,571.28</u></b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>271,571.28</u></b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros.

**REITAL CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en US \$)

Ventas-netas	534,125.89
Costo de ventas	<u>(279,449.87)</u>
Utilidad bruta	<b>254,676.02</b>
Gastos operacionales Quito	(188,251.15)
Gastos operacionales Guayaquil	(11,179.30)
Egresos financieros	(5,784.89)
Otros gastos no operacionales	(17,899.74)
Resultados por exposición a la inflación	(6,389.54)
Otros ingresos no operacionales	<u>48,379.66</u>
Total gastos y otros ingresos-netos	<u>(181,124.96)</u>
Utilidad líquida	<b>73,551.06</b>
Menos:	
Participación de trabajadores	(Nota 16) 11,032.66
Impuesto a la renta	<u>(Nota 17) 15,629.60</u>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b><u>46,888.80</u></b>

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

REITAL CIA. LTDA.  
 ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
 (Expresado en US\$)

	Capital social	Capital adicional	Aporte futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	TOTAL
Saldos al 31-12-1999 en sures	564,000,000			86,956,233	43,478,109	884,546,816	-	860,767,567		2,239,748,725.00
Saldos antes de conversión	564,000,000			86,956,233	43,478,109	884,546,816	-	860,767,567		2,239,748,725.00
Ajustes por aplicación de la Nec 17	(Nota 3)					1,425,864,084	(977,083,422)	752,898,449		1,201,679,111.00
Saldos sures al 31 Marzo del 2001	564,000,000			86,956,233	43,478,109	2,310,410,900	(977,083,422)	1,413,666,016		3,441,427,836.00
Conversion de sures a dólares a un T/C de 25,000 sures por US\$ 1	22,560.00	0.00	0.00	3,478.25	1,739.12	92,416.44	(39,083.34)	56,546.64		137,657.11
Unificación de cuentas Reexpresión Monetaria				(39,083.34)			39,083.34			
Unificación de cuentas RRP				92,416.44			(92,416.44)			
Aporte futura capitalización Septiembre 2000	(Nota 13)				11,914.68					11,914.68
Aporte futura capitalización Octubre 2000	(Nota 13)				2,978.68					2,978.68
Resultado del ejercicio									46,888.80	46,888.80
Saldo al 31-12-2000 en US\$	22,560.00	53,333.10	14,893.36	3,478.25	1,739.12	-		56,546.64	46,888.80	199,439.28

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

**REITAL CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en US\$)

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Recibido de clientes	515,460.12
Pagado a proveedores, empleados	<u>(418,157.09)</u>
Efectivo provisto por actividades de operación	97,303.03

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Adquisición de Activos Fijos	<u>(4,090.09)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(4,090.09)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Pago de obligaciones del período	<u>(71,507.20)</u>
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	(71,507.20)
Incremento de efectivo durante el año	21,705.74
Efectivo al comienzo del año	<u>13,131.16</u>
<b>EFECTIVO AL FIN DEL AÑO</b>	<b><u>34,836.90</u></b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros.

REITAL CIA. LTDA.

**CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO DEL EJERCICIO Y EL FLUJO  
DE EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en US\$)

Resultado del ejercicio	46,888.80
-------------------------	-----------

**Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el  
efectivo neto provisto por actividades de operación:**

Depreciaciones	13,928.02
Provisión cuentas incobrables	376.56
Amortización gastos anticipados	53,713.23
Comisiones por pagar	1,925.60
IESS, beneficios sociales y provisión indemnización	2,078.17
Otras cuentas por pagar	18,843.07
15% participación trabajadores	11,032.66
25% impuesto a la renta	15,629.60
Resultado por exposición a la inflación	<u>6,389.54</u>
 Total	123,916.45

**Cambios en activos y pasivos**

Cuentas por cobrar	(18,665.78)
Inventarios	24,028.44
Otros activos	(2,505.64)
Pago a proveedores	(33,345.34)
Otros pasivos	3,295.50
Cuentas por pagar	(28,834.88)
Aportes futura capitalización	14,893.36
Otros ingresos	<u>(32,367.88)</u>
 Total	<u>(73,502.22)</u>

**Efectivo neto provisto por actividades de operación**

97,303.03

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
(Expresadas en US \$)

## **1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES**

Reital Cía. Ltda. está organizada y opera en Ecuador desde el año 1988; anteriormente su razón social era "Inmobiliaria Vepago Cia.Ltda."; el cambio de denominación y aumento de capital lo realizan en 1992. Su objeto social principal consiste en la compra y venta de porteros eléctricos, cerraduras y hierro forjado.

- A comienzos del 2000, año de mayor recesión económica del país, motivo por el cual, el gobierno ecuatoriano tomó la decisión de aprobar un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla, entre otras reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Situación por la cual el país debió soportar duras medidas para que el sistema de dolarización pueda seguir adelante.

No es posible establecer aún los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de las Compañías en el país en general. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos deberán ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

## **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de la Compañía 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.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

**Bases de Presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, el patrimonio de los accionistas ha tenido ganancias recurrentes y ha acumulado un patrimonio con saldo positivo que al 31 de diciembre del 2000 asciende a US \$ 199,439.27.

Esta situación indica, a mi juicio, que la continuidad de la Compañía como negocio y la generación de operaciones ha surgido por la habilidad de la Administración para generar suficientes fondos para cubrir sus obligaciones y lograr un nivel adecuado de ingresos para soportar la estructura de costos de la Compañía.

El balance general al 31 de diciembre del 2000, fue preparado sobre la base de aplicar la conversión de estados financieros, utilizando para ello, principalmente la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC17. Esta norma requiere que los saldos de las partidas no monetarias del Balance General sean reexpresadas por índices de inflación (enero- marzo del 2000) y especiales de brecha (fecha de transacción hasta el 31 de marzo del 2000), previa su conversión a Dólares de los Estados Unidos de América. (Ver Nota 3).

**Ventas y Costo de Ventas-** Se registran en base a la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de los productos.

**Valuación de Inventarios-** Se registran en base al costo de las últimas adquisiciones actualizados a la fecha del balance general, que no excede del valor del mercado. El método de valoración es el Promedio Ponderado.

**Valuación de Activos Fijos-** Al costo de adquisición ajustado, en función a los efectos de la aplicación de los índices por la conversión de los estados financieros NEC17, el costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres, equipo de oficina y herramientas, 5 para vehículos y equipo de computación.

**Moneda Extranjera-** Al 31 de diciembre del 2000, los activos y pasivos en moneda extranjera (liras) están registrados a los tipos de cambio vigentes a la fecha del balance general. Las diferencias en cambio originadas por ajustes y cancelaciones de activos y pasivos en moneda extranjera son registrados contablemente afectando a los resultados del año en que se incurren.

### **3. CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DÓLARES DE E.U.A. :**

Al 31 de marzo del 2000 la Compañía convirtió sus estados financieros de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. El proceso de conversión es el siguiente:

#### **a) Ajuste por inflación**

Las partidas no monetarias del estado financiero al 31 de marzo del 2000 fueron ajustadas por el índice de inflación entre el 1 de enero y el

31 de marzo del 2000, el cual ascendió a 32% aproximadamente. El efecto fue contabilizado en resultados del ejercicio en la cuenta resultado por exposición a la inflación.

b) Ajuste por el índice especial de corrección monetaria

Las partidas no monetarias del estado financiero al 31 de marzo del 2000, fueron ajustadas por el índice especial de brecha (diferencia entre inflación y devaluación), para presentar dichos saldos a valores similares al costo histórico en Dólares de E.U.A. El efecto de la aplicación del índice especial de corrección de brecha fue contabilizado en :

- Capital adicional (Reserva de capital), dentro del patrimonio de los socios, lo correspondiente al efecto hasta el 31 de diciembre de 1999.
- Resultado por exposición a la inflación, lo correspondiente al periodo de transición del 1 de enero al 31 de marzo del 2000.

Los estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de marzo del 2000, no fueron ajustados por inflación ni por el índice especial de brecha, y fueron convertidos a Dólares de E.U.A. aplicando el tipo de cambio de S/. 25.000 por cada US\$ 1.

c) Conversión de estados financieros

Una vez aplicados los pasos a) y b) los saldos fueron divididos para el tipo de cambio de S/. 25.000, y se obtuvieron los saldos convertidos a Dólares de E.U.A., al 31 de marzo de 2000.

#### 4. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	(US.\$)
Caja general	8.836,45
Caja chica	202,00
Bancos locales	24.598,87
Bancos del exterior	1.199,58
Total	<u>34.836,90</u>

## 5. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	(US.\$)
Cueva Cevallos José Eduardo	6.139,02
Omnitroneléctrica	4.218,09
Clientes no frecuentes	4.197,68
Emega	2.957,38
Mecatech	2.897,93
KYWI S.A.	2.610,08
Intecontrol Cía. Ltda.	1.428,67
Alta tecnología	883,84
Dimtel	854,39
Importadora el Rosado Cía. Ltda.	799,60
Flores Hernan	635,38
Otras cuentas por cobrar	<u>10.034,03</u>
Total	<u>37.656,09</u>

## 6. ANTICIPO PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Un resumen de proveedores del exterior es como sigue:

	(US.\$)
B.F.T.	(320,93)
BITRON VIDEO	(1.950,27)
F.B.E	(559,78)
FE.BA.	1.800,00
URMET DOMUS SPA	<u>12.780,84</u>
Total	<u>11.749,86</u>

Los valores negativos corresponden a pagos por realizar a dichos proveedores.

## 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	(US.\$)
Cheques devueltos	515,22
Varios	400,00
Cheques a fecha futura	9.746,55
Certificado Banco Unión	660,86
Cueva Cevallos José Eduardo	(46,81)
Rosero Santos Pablo Vinicio	280,00
Total	<u>11.555,82</u>

## 8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	(US.\$)
Inventarios de mercaderías	124.806,55
Mercaderías en tránsito	2.111,48
<b>Total</b>	<b>126.918,03</b>

## 9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	(US.\$)
Anticipo por comisiones	460,00
Préstamo a empleados	1.123,54
Impuestos anticipados	2.183,17
Seguros anticipados	688,30
Depósitos en garantía	192,00
<b>Total</b>	<b>4.647,01</b>

## 10. ACTIVOS FIJOS

Un resumen de activos fijos es como sigue:

	(US.\$)
Muebles y enseres	11.154,53
Equipos de oficina y computación	37.405,81
Vehículos	60.837,72
Herramientas	4.782,18
Depreciación acumulada muebles y enseres	(5.956,91)
Depreciación acumulada equipos de oficina y computación	(22.529,92)
Depreciación acumulada vehículos	(37.856,16)
Depreciación acumulada herramientas	(2.843,28)
<b>Total</b>	<b>44.993,97</b>

El movimiento de activos fijos es como sigue:

	(en Sucres)
Saldo neto al comienzo del año	1.318.226.539
Adiciones al 03/31/2000	45.780.000
Ajuste integral 03/31/2000	1.434.027.211
<b>Acumulado 03/31/2000</b>	<b>2.798.033.750</b>

	(US.\$)
Saldo convertido US \$	111.921,35
Adiciones al 12/31/2000	<u>2.258,89</u>
Saldo al 12/31/2000	114.180,24
Depreciación	<u>(69.186,27)</u>
<b>Total</b>	<b><u>44.993,97</u></b>

## 11. PROVISIONES Y GASTOS POR PAGAR

Un resumen de provisiones y gastos por pagar es como sigue:

	(US.\$)
PEUGEOT-Autofrancia	8.697,48
Cuentas por pagar a socios	10.805,96
Menndholding Cía. Ltda.	1.750,90
Cueva Navarrete Eugenia Antonieta	1.350,00
Comisiones por pagar	1.925,60
Provisiones para Beneficios Sociales	1.030,99
Provisión Participación Trabajadores	11.032,66
Provisión Impuesto a la Renta	15.629,60
Otras provisiones y gastos por pagar	<u>3.661,05</u>
<b>Total</b>	<b><u>55.884,24</u></b>

## 12. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

El capital social de la compañía consta 564.000 participaciones de US.\$ 0.04 cada una. Por resolución de Junta General de Socios el mes de octubre del 2000 se decidió establecer un aporte para futura capitalización de US \$14.893,36.

## 13. CAPITAL ADICIONAL

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto de la cuenta resultados acumulados; 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 total o parcialmente.

#### **14. RESERVA LEGAL**

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en los artículos 111 y 339, Reital Cía. Ltda. ha acumulado un valor por Reserva Legal que asciende a US.\$ 3.478,25.

#### **15. RESERVA FACULTATIVA**

De acuerdo a lo establecido por la Junta General de Socios la Compañía Reital Cía Ltda ha acumulado un valor por Reserva Facultativa que asciende a \$US. 1.739,12.

#### **16. PARTICIPACION A TRABAJADORES**

De acuerdo a lo establecido por el Código de Trabajo, el rubro por participación a trabajadores de la Compañía asciende a US.\$ 11.032.66

#### **17. IMPUESTO A LA RENTA**

A partir del año 2000, las tarifas del impuesto a la renta y del ICC fueron del 25% y el 0.8% respectivamente, considerándose el ICC como un gasto deducible para la Compañía y para participación a trabajadores, este rubro asciende a US.\$ 6.742.48. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los socios no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. La Compañía ha generado un resultado positivo de US.\$ 73.551,06 por el ejercicio económico del 2000 razón por la cual se debe considerar como base imponible para la participación a trabajadores e impuesto a la renta.

## 18. DIFERENCIA ENTRE ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS Y REGISTROS CONTABLES

Para la presentación de los estados financieros adjuntos se efectuaron las siguientes reclasificaciones:

	(US. \$)
Saldo según registros contables presentados por la compañía en el pasivo correspondiente a proveedores del exterior	(11.749,86)
Saldos según estados financieros presentados en este informe dentro de cuentas por cobrar correspondiente a anticipo de proveedores	<u>11.749,86</u>
Total activos según registros contables	259.821,42
Total activos según estados financieros adjuntos	<u>271.571,28</u>
Diferencia	<u>(11.749,86)</u>

## 19. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe por parte del auditor independiente, el gobierno ecuatoriano no ha emitido ningún pronunciamiento respecto a leyes o reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país, que puedan influir sobre la posición financiera y de resultados de operación futuras de la Compañía.