



**VIZHÑAY, ASOCIADOS**  
**CONTADORES PUBLICOS Y ASESORES**

**A los Accionistas y Junta de Directores de  
OCABSA S.A.**

Hemos auditado el balance general que se adjunta de OCABSA S. A., al 31 de Diciembre de 1999, y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad usados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En 1999, la compañía adoptó la política de diferir la pérdida en cambio y amortizarla a partir del año 2000, por el método de línea recta durante un período de hasta cinco años, de acuerdo con disposiciones legales vigentes. Según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. Debido a lo anterior, la pérdida del año está disminuida en S/.2.580 millones y el patrimonio de los accionistas y cargos diferidos está aumentada en el mismo importe.

La compañía hizo convenio de transferencia del negocio, activos y pasivos a Compañía General de Comercio y Mandato S.A., según consta en el Balance General al 30 de Abril de 1999, descrita en la nota 8.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de diferir la pérdida en cambio, según se explica en el párrafo tres, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de OCABSA S. A., al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

La compañía reexpresó las partidas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre de 1999, de acuerdo con el reglamento de aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.

Marzo 28, 2000  
RNAE No.105

*Vizhñay, Asociados*

Eddie Vizhñay Díaz  
RNC No. 1903

**OCABSA S.A.**

Balance General

Por el año terminado al 31 de Diciembre de 1999

(Expresado en Suces)

ACTIVO

CARGOS DIFERIDOS (nota 4)	2.580.354.950
TOTAL ACTIVO	<u>2.580.354.950</u>

PATRIMONIO

Capital social	2.500.000.000
Reserva legal (nota 1)	14.314.596
Reserva facultativa	6.118.473
Reserva por revalorización del patrimonio (nota 5)	<u>59.921.881</u>
TOTAL PATRIMONIO	2.580.354.950
Pasivo contingente	<u>-</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2.580.354.950</u>

Ver notas a los estados financieros

**OCABSA S.A.**

Estado de Resultados

Por el año terminado al 31 de Diciembre de 1999

(Expresado en Suces)

Ventas netas	9.057.176.072
Costo de ventas	<u>5.903.508.584</u>
UTILIDAD BRUTA	3.153.667.488
Gastos de ventas	381.394.698
Gastos de administración	<u>2.772.272.790</u>
TOTAL DE GASTOS	3.153.667.488
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u><u>-</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**OCABSA S.A.**

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado al 31 de Diciembre de 1999

(Expresado en Sucres)

**CAPITAL SOCIAL**

Saldo inicial	2.500.000.000
Saldo final	<u>2.500.000.000</u>

**APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Saldo inicial	6.385.590.152
Retiro de aportaciones	<u>-6.385.590.152</u>
Saldo final	-

**RESERVA LEGAL (nota 1)**

Saldo inicial	14.314.596
Saldo final	<u>14.314.596</u>

**RESERVA FACULTATIVA**

Saldo inicial	6.118.473
Saldo final	<u>6.118.473</u>

**RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO (nota 5)**

Saldo inicial	-
Corrección monetaria, 1999	4.720.192.308
Transferencia de reexpresión monetaria, 1999	<u>-4.720.192.308</u>
Transferencia de resultado de años anteriores	59.921.881
Saldo final	<u>59.921.881</u>

**REEXPRESION MONETARIA (nota 6)**

Saldo inicial	-
Corrección monetaria, 1999	4.720.192.308
Transferencia a reserva por revalorización del patrimonio, 1999	<u>-4.720.192.308</u>
Saldo final	-

**RESULTADO AÑOS ANTERIORES**

Saldo inicial	59.921.881
Transferencia a reserva por revalorización del patrimonio	<u>-59.921.881</u>
Saldo final	-

2.580.354.950

Ver notas a los estados financieros

**OCABSA S.A.**

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de Diciembre de 1999

(Expresado en Suces)

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

**RESULTADO DEL EJERCICIO**

-

**Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de cambios en el capital de trabajo:**

Disminución en cuentas por cobrar	75.702.062.572
Disminución en cuentas por cobrar compañías relacionadas	4.951.495
Disminución inventario	12.912.490.983
Disminución en pagos anticipados	2.467.699.019
Disminución en cargos diferidos	66.668.099.992
Disminución en cuentas por pagar	-15.141.319.772
Disminución en cuentas por pagar compañías relacionadas	-4.067.326.790
Disminución en gastos acumulados por pagar	-713.843.758
Disminución de impuestos por pagar	-644.452.652
Disminución en créditos diferidos	-10.677.725.342
<b>Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas:</b>	<u>135.225.350.864</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Disminución en inversiones	34.111.100
Disminución en documento por pagar	-68.196.284.598
Disminución en pasivo a largo plazo	-64.457.831.342
Disminución en aportaciones accionistas	-6.385.590.152
<b>Efectivo Neto Proveniente en Actividades de Financiamiento</b>	<u>-139.005.594.992</u>

Aumento neto en efectivo -3.780.244.128

Efectivo al principio del año 3.780.244.128

Efectivo al final de año -

Ver notas a los estados financieros

## **OCABSA S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

Por el año terminado al 31 de Diciembre de 1999

(Expresado en Sucres)

#### **1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

##### **a. Objeto Social**

La compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene por objeto social la importación, exportación, compra, venta, distribución y representación de artefactos domésticos, instrumentos musicales, artículos de cocina, equipos, instalaciones, etc., en general de fabricación nacional o extranjera.

##### **b. Bases de Presentación**

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías, Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Gobierno Nacional.

La compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de Diciembre de 1998, siguiendo las disposiciones del Decreto Ejecutivo 2411 publicado en el Registro Oficial No. 601 del 31 de Diciembre de 1994 que reglamenta la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros. Sin embargo los estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha no han sido actualizados, por cuanto el reglamento arriba indicado no lo contempla.

##### **c. Reserva Legal**

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

# OCABSA S.A.

## Notas a los estados financieros

Por el año terminado al 31 de Diciembre de 1999

(Expresado en Sucres)

d. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Sucres, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

2. **SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

El índice aplicado en el ejercicio económico 1999, es 53% según Resolución No. 210 publicado el 27 de Diciembre de 1999, para reexpresar aquellos rubros del Balance General cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente del valor del mercado como resultado de la inflación, la devaluación o pactos de ajuste.

En el ejercicio impositivo 1999, se corrigen:

- Patrimonio neto, sobre la base del índice de inflación, de Noviembre de 1998 a Noviembre de 1999, que representó el 53%.

El efecto neto de la corrección se registrará en 1999, en la cuenta Reexpresión Monetaria.

3. **INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>31 de Diciembre</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de Variación</u>
1997	30
1998	45
1999	53

De acuerdo con las disposiciones legales, el porcentaje utilizado en el ajuste de las partidas no monetarias, fue de 53%.

**OCABSA S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

4. **CARGOS DIFERIDOS**

El saldo de la cuenta cargos diferidos al 31 de Diciembre de 1999, es el siguiente:

Diferencial Cambiario	S/. <u>2.580.354.950</u>
-----------------------	--------------------------

La compañía se acogió el Decreto Ejecutivo 1628 del 30 de Diciembre de 1999 publicada en el Registro Oficial # 350, disposición transitoria sexta que dice, así:

Al 31 de Diciembre de 1999 y luego de haber actualizado los activos y pasivos en moneda extranjera de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y este Reglamento, la diferencia en cambio neta, realizada y no realizada, correspondiente al ejercicio impositivo comprendido entre el 1ero. de Mayo y el 31 de Diciembre de 1999, resulta en 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.

5. **RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO**

Al 31 de Diciembre de 1999, el saldo es el siguiente:

Sado al 31 de Diciembre de 1998	S/. -
Corrección monetaria	4.720.192.308
Transferencia de reexpresión monetaria, 1999	-4.720.192.308
Transferencia de resultado de años anteriores	59.921.881
	<u>59.921.881</u>
	S/. <u>59.921.881</u>

El saldo de la cuenta no puede distribuirse como utilidad a los propietarios o accionistas pudiendo sin embargo ser objeto de capitalización o devolución, en el caso de liquidación de la empresa, las que no están gravadas con el impuesto a la renta.

**OCABSA S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**6. REEXPRESION MONETARIA**

El movimiento de reexpresión monetaria al 31 de Diciembre de 1999, es como sigue:

		<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>
Saldo inicial	Sl.		
Patrimonio			4.720.192.308
Transferencia a reserva por revalorización del patrimonio		4.720.192.308	
	Sl.	<u>4.720.192.308</u>	<u>4.720.192.308</u>

Los saldos deudores o acreedores de la cuenta patrimonial reexpresión monetaria producto de la aplicación del sistema de Corrección Monetaria hasta el 31 de Diciembre de 1999, serán transferidos a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio al 31 de Diciembre de 1999, luego de compensadas las pérdidas de ejercicios anteriores.

**7. IMPUESTO A LA RENTA**

Los registros contables de la compañía han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos hasta el ejercicio de 1996.

## **OCABSA S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

### **8. CONVENIO DE TRANSFERENCIA**

En la Junta General de Accionistas de la compañía celebrada el 30 de Abril de 1999, resolvió aprobar la transferencia de activos y pasivos, por S/. 61.493.186.900, a favor de Compañía General de Comercio y Mandato S.A., y transferencia de activos y pasivos, por S/. 39.582.494.472, a favor de Sociedad Anónima Civil y Mercantil Comandato S.A., de conformidad con el balance general cortado al 30 de Abril de 1999, para ambas transferencias, y protocolizado ante la Notaria Trigésima Quinta del Cantón Guayaquil, Ecuador.

### **9. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA**

La compañía operó hasta el 30 de Abril de 1999.

### **10. EVENTO SUBSECUENTE**

Desde 1998, hasta el 17 de Febrero del 2000, la economía del país se ha visto afectada por ciertas condiciones tales como: inestabilidad política e iliquidez en el sistema financiero nacional, produciendo incremento en el tipo de cambio de dólar de los Estados Unidos de América, en los índices de inflación y en las tasas de interés. El 10 de Enero del 2000 rige el nuevo sistema económico y cambiario del país, la dolarización. Estableciendo un tipo de cambio fijo de S/. 25.000 por cada dólar, como se indica en la Ley para Transformación Económica del Ecuador aprobada desde el 13 de Marzo del 2000, encontrándose en proceso de instrumentación otros cuerpos legales relacionados con la materia.