

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de

COMETACE CIA. LTDA.:

He auditado el balance general adjunto de **COMETACE CIA. LTDA.** (una compañía de responsabilidad limitada constituida en el Ecuador), y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de cambios en la situación financiera por el año terminado a diciembre 31 de 1999. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, con base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

Debido a la fecha de inicio del examen de auditoria - agosto de 2001- no fue posible participar en la toma física del inventario, de los diferentes stocks de la compañía, en el período auditado, habiendo realizado pruebas selectivas para comprobar su valuación al 31 de Diciembre de 1999.

En nuestra opinión, excepto por los ajustes que hubiesen resultado, de haber participado en la toma física de inventario, comentada en el párrafo precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **COMETACE CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones, el patrimonio de los socios y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El ambiente económico predominante en el País durante 1999, y hasta la presente fecha, estuvo influenciado grandemente por los efectos provenientes de 1998 de acontecimientos recientes, tales como el derrumbe de la capacidad productiva de la mayor parte del área costera del País como consecuencia del fenómeno de El Niño, el deterioro de los precios del petróleo en el mercado exterior, la inestabilidad sufrida por los mercados financieros internacionales, regionales y locales, produciendo también la inestabilidad del sistema financiero nacional con el congelamiento de depósitos en los bancos, el cierre de bancos privados y su posterior traspaso al estado. Además, el Gobierno Ecuatoriano, anunció que a partir del 10 de enero de 2000 entra en vigencia el nuevo sistema cambiario en el País, la dolarización, habiendo determinado una cotización única de 25,000 Sucres por Dólar de Estados Unidos de Norteamérica.


Econ. Luis Rojas G.
Registro N.º : SC-RNAE-416

8 de octubre de 2001

COMETACE CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de Suces)

A C T I V O

CORRIENTE:

Caja y Bancos	3,981
Inversiones	37,500
Cuentas por cobrar	896,335
Inventarios	3,468,741
Otros activos corriente	234,815
Total activo corriente	4,641,372
PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto	11,615,513
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	4,949,012
Total activo	21,205,897

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

CORRIENTE:

Obligaciones Bancarias	3,564,752
Cuentas y documentos por pagar	4,356,259
Otros pasivos corrientes	440,340
Total pasivo corriente	8,361,351
OTROS PASIVO NO CORRIENTE:	6,603,649
Total pasivo	14,965,000

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital social suscrito y pagado	50,000
Anticipos para futuras capitalizaciones	735,000
Reserva legal	15,216
Reserva por revalorización del patrimonio	2,285,451
Reserva por valuación - activos fijos	5,051,828
Perdida por aplicar	-1,896,598
Total patrimonio de los socios	6,240,897
Total pasivo y patrimonio de los socios	21,205,897

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

COMETACE CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de Suces)

VENTAS NETAS		8,271,990
(-) COSTO DE VENTA		7,122,367

Utilidad bruta		1,149,623
GASTOS DE OPERACION:		
Operativos	306,005	
Administrativos	1,059,315	
Financieros	1,860,251	3,225,571

Utilidad en operación		(2,075,948)
Otros Ingresos		78,379

Pérdida neta		(1,997,569)
		=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

COMETACE CIA. LTDA.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de Suces)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	UTILIDADES RETENIDAS Otras reservas	RESERVA POR VALUACION	Utilidades por aplicar
Saldos a dic. 31, 1998	50,000	735,000	670,490	546,070	15,216	0	100,971
Más (menos):							
Traspaso de Cuenta			546,070	4,396,419			
Corrección monetaria, 99	-		1,068,891	(4,942,489)	-	5.051.828	-
Perdida Neta, 99	-		-	-	-		(1,997,569)
Saldos a dic. 31, 1999	50,000	735,000	2,285,451	0	15,216	5.051.828	(1,896,598)

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

COMETACE CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de Suces)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	(1,997,569)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación-	
Depreciación	600,958
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(513,020)
(Aumento) en inventarios	(764,865)
(aumento) en otros activos corrientes	(107,438)
Aumento en cuentas y documentos por pagar	5,070,853

Total de recursos generados por actividades de operación	2,288,919
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adiciones a propiedades y equipos, neto	(2,355,715)
Aumento en activos no corrientes	(4,942,489)

Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(7,297,204)
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Aumento en pasivos a largo plazo	5,078,065

Total de recursos utilizados en actividades de Financiamiento	5,078,065

Aumento neto en caja y bancos	69,780
CAJA Y BANCOS:	
Saldo al inicio del año	65,799

Saldo al final del año	<u>3,981</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

COMETACE CIA. LTDA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresadas en miles de Suces)

1. OPERACIONES DE LA SOCIEDAD:

La Sociedad se constituyó el 25 de Marzo de 1980, con el objeto social principalmente de la fabricación, diseño y elaboración de tableros de iluminación, tableros de distribución y tableros de control; al ensamble y montaje de equipos para control; a la importación de maquinarias, herramientas y materia prima para la industria electro-metálica.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

La Compañía mantiene sus registros contables en suces (S/.) que es la moneda oficial en Ecuador. Los principios de contabilidad utilizados son aquellos generalmente aceptados en Ecuador, que difieren de los de aceptación general en el siguiente aspecto:

La corrección monetaria se aplica únicamente a las partidas no monetarias del balance general, las prácticas internacionales requieren que la corrección monetaria sea integral para los estados financieros.

Las siguientes han sido las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se adjuntan:

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación

La Compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de diciembre de 1999, siguiendo las disposiciones legales vigentes sobre la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros. El efecto neto de la reexpresión monetaria diferida fue un débito de 4,942,489, a los activos y pasivos no monetarios; con crédito al patrimonio de los accionistas, el monto antes indicado. Los estados de resultados y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha no han sido reexpresados.

Los procedimientos de actualización utilizados fueron los siguientes:

- **Porcentaje de ajuste:** el porcentaje de ajuste anual fue el 53% y representa la variación porcentual que registró el Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), entre el 30 de noviembre de 1999 y el 30 de noviembre de 1998. El porcentaje proporcional mensual es el resultado de dividir el valor del ajuste anual entre doce.
- **Propiedades y equipos:** El valor del activo reexpresado y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1998, se reexpresaron aplicándoles el porcentaje del ajuste anual. Las adiciones del año se reexpresaron en base al porcentaje proporcional mensual por el número de meses

porcentaje proporcional mensual por el número de meses transcurridos entre el mes siguiente de la adquisición y diciembre de 1999. El gasto por depreciación por efecto del ajuste se registrará en los resultados a partir del año siguiente. La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, más las revalorizaciones efectuadas, usando el método de línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Inmuebles	5 %
Maquinarias y Equipos	10 %
Muebles y enseres	10 %
Herramientas	20 %
Instalación	10 %
Otros activos depreciable	10 %
Vehículos	20 %

- **Reexpresión monetaria:** se incrementa o disminuye con los débitos y créditos por la actualización de los activos no monetarios, pasivos no monetarios, capital social, aportes de los accionistas para futuro aumento de capital, reserva por revalorización del patrimonio y utilidades por aplicar, y no considera el efecto para participación a trabajadores e impuesto a la renta. Esta cuenta no está sujeta a reexpresión.
- **Patrimonio de los socios:** el patrimonio de los socios al inicio del año se reexpresó aplicándole el porcentaje de ajuste anual. Los aumentos y disminuciones del año, excepto la utilidad neta, se reexpresaron en base al porcentaje proporcional mensual por los meses transcurridos entre el mes siguiente del aumento o disminución y diciembre de 1999.
- **Reserva por revalorización del patrimonio:** la compañía no reexpresó su saldo al 31 de diciembre de 1998, solo consideró para el cálculo las cuentas de capital social y reserva legal. Esta reserva no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizarse.

(b) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley.

(c) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(d) Conversión de moneda extranjera-

Al 31 de diciembre de 1999, la tasa de cambio promedio utilizada para registrar los activos y pasivos en moneda extranjera fue de 21,052 Sucres por cada Dólar de E.U.A., la cual es similar a la tasa de cambio en el mercado libre (para la venta). El tipo de cambio utilizado en este informe, no coincide con el tipo de cambio de cierre de S/.25.000, de los estados financieros entregados a la Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas en junio 30 del 2000.

(e) Los ingresos y gastos

Se registran por el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

1. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Clientes	900,059
Deudas de empleados	12,032

	912,091
(menos) Provisión para incobrables	15,756

	896,335
	=====

2. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas de propiedades y equipos se formaban de la siguiente manera:

Inmuebles	6,756,135
Terreno	4,052,796
Maquinarias y Equipos	1,808,094
Herramientas	1,115,983
Instalación	412,383
Muebles y Enseres	365,555
Vehículos	285,746
Otros activos	81,207

	14,877,899
(menos) Depreciación acumulada	3,262,386

	11,615,513
	=====

3. OBLIGACIONES BANCARIAS

Banco Continental	3,345,760
Banco del Tungurahua	86,273
Banco de Guayaquil	14,420
Sobregiro Bancario	118,299

	3,564,752
	=====

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas y documentos por pagar se conformaban de la siguiente manera:

Bonnard Jorge	877,792
Tradinter Development	819,332
Alanod-Aluminium	758,594
HDR International Corp	484,600
I.D.L.M.	414,002
Jademar	202,149
Hallmark Electric. Supply	147,364
Acreeedores menores a 100,000	652,426

	4,356,259
	=====

5. OTROS PASIVO NO CORRIENTE:

Banco Continental	6,157,716
Banco de Guayaquil	445,933

	6,603,649
	=====

6. IMPUESTO A LA RENTA:

Durante el año 1999, el Gobierno Ecuatoriano dispuso dos ejercicios impositivos.

El primero, se inició el 1° de enero y concluyó el 30 de abril; los resultados de dicho ejercicio no se encuentran sujetos al impuesto a la renta, ya que éste, equivale únicamente al 1% del impuesto a la circulación de capitales. Durante este primer ejercicio impositivo, también se eliminó el sistema de retenciones en la fuente por pagos efectuados localmente.

El segundo ejercicio impositivo se inició el 1° de mayo y concluyó el 31 de diciembre; en este ejercicio se restituye el impuesto a la renta, por lo que las sociedades deben calcularlo aplicando una tasa del 15% sobre la utilidad tributable. En este segundo ejercicio impositivo, se ha mantenido vigente el impuesto del 1% a la circulación de capitales, gravando todos los depósitos, acreditaciones y transacciones bancarias, así como los giros, transferencias y pagos al exterior. Por este ejercicio, se dispone la presentación de la declaración de impuesto a la renta en los plazos señalados en el Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno, reformado mediante Decreto 1628 de diciembre de 1999.

7. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de preparación de estos estados financieros (9 de octubre de 2001), no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.