

**COMERCIAL INTACO S. A.**

1993

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 1993

Informe de los Auditores Independiente

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Cambios en la Posición Financiera

Notas a los Estados Financieros

Opinión de los Auditores Independientes sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, en materia de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado.



27 ABR 1994



**VIZHÑAY, ASOCIADOS C. LTDA.**  
CONTADORES PUBLICOS Y ASESORES

**A los Accionistas y Junta de Directores de  
COMERCIAL INTACO S. A.**

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Comercial Intaco S. A. al 31 de Diciembre de 1993, y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y cambios en la posición financiera 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.
2. 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.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Comercial Intaco S. A. al 31 de Diciembre de 1993, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.
4. La compañía reexpresó las partidas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre de 1993, de acuerdo con el reglamento de aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.

*Vizhñay, Asociados C. Ltda.*  
Marzo 25, 1994  
Registro No. 108

*Eddie Vizhñay Diaz*  
Registro No. 1903



27 ABR 1994

COMERCIAL INTACO S. A.

Balance General

31 de Diciembre de 1993

(Expresado en Suces)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo en caja y bancos (nota 4)	509.381.599
Cuentas por cobrar	
Clientes (nota 5)	902.984.637
Otras cuentas por cobrar	<u>120.799.274</u>
Total	1.023.783.911
Inventarios (notas 1 y 6)	1.515.953.611
Pagos anticipados	<u>23.725.251</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3.072.844.372

INVERSIONES (notas 1 y 7)	319.516.587
PROPIEDADES (notas 1 y 8)	1.687.407.120
CARGOS DIFERIDOS (nota 9)	<u>6.762.901</u>
TOTAL ACTIVO	<u><u>5.086.530.980</u></u>

Ver notas a los estados financieros



COMERCIAL INTACO S. A.

Estado de Resultados

Año terminado el 31 de Diciembre de 1993

(Expresado en Suces)

Ventas netas	5.746.687.344
Costo de ventas	<u>4.236.457.911</u>
UTILIDAD BRUTA	1.510.229.433
Gastos de administraciòn y ventas	1.044.155.000
Gastos financieros	<u>366.446.587</u>
	1.410.601.587
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	99.627.846
Participaciòn de trabajadores (nota 1)	14.944.177
Impuesto a la renta (notas 1 y 12)	<u>21.170.917</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>63.512.752</u></u>

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL INTACO S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 31 de Diciembre de 1993

(Expresado en Suces)

CAPITAL SOCIAL

Saldo inicial	20.000.000
Saldo final	20.000.000

RESERVA LEGAL

Saldo inicial	10.000.000
Saldo final	10.000.000

RESERVA POR REVALORIZACION

Saldo inicial	1.400.709.795
Corrección monetaria, 1993	<u>491.276.399</u>
Saldo final	1.891.986.194

REEXPRESION MONETARIA

Saldo inicial	142.338.005
Corrección monetaria moneda nacional	<u>31.620.643</u>
Saldo final	173.958.648

UTILIDADES RETENIDAS

Saldo inicial	93.124.137
Utilidad neta, 1993	63.512.752
Acta de fiscalización, 1992	<u>-2.854.368</u>
Saldo final	<u>153.782.521</u>

Total	<u><u>2.249.727.363</u></u>
-------	-----------------------------

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL INTACO S. A.

Estado de Cambios en la Posición Financiera

Año terminado el 31 de Diciembre de 1993

(Expresado en Suces)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO:

De operaciones:

Utilidad neta	63.512.752
---------------	------------

Partidas que no requieren desembolsos de capital de trabajo:

Depreciación	<u>219.927.356</u>
--------------	--------------------

Total de operaciones	283.440.108
----------------------	-------------

Propiedades	392.312.915
-------------	-------------

Cargos Diferidos	3.381.450
------------------	-----------

Deuda a largo plazo	766.134.396
---------------------	-------------

Reexpresión monetaria - Inventarios	<u>71.231.107</u>
-------------------------------------	-------------------

TOTAL FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO	1.516.499.976
-------------------------------------	---------------

APLICACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO:

Propiedades	255.044.165
-------------	-------------

Inversiones	260.974.185
-------------	-------------

Utilidades retenidas	<u>2.854.369</u>
----------------------	------------------

TOTAL APLICACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO	<u>518.872.719</u>
--	--------------------

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u><u>997.627.257</u></u>
----------------------------------	---------------------------

AUMENTO (DISMINUCION) EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Efectivo en caja y bancos	368.439.096
---------------------------	-------------

Cuentas por cobrar, neto	419.628.686
--------------------------	-------------

Inventarios	181.143.097
-------------	-------------

Gastos anticipados	9.862.369
--------------------	-----------

Cuentas por pagar, neto	66.972.269
-------------------------	------------

Gastos acumulados	-35.565.851
-------------------	-------------

Impuestos por pagar	<u>-12.852.409</u>
---------------------	--------------------

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u><u>997.627.257</u></u>
----------------------------------	---------------------------

Ver notas a los estados financieros

**COMERCIAL INTACO S. A.**

Notas a los estados financieros

31 de Diciembre de 1993

**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 dedicarse a la importación de toda clase de artículos y manufacturas, y los negocios de agencias, comisiones, representaciones, etc., y a todo otro acto de comercio permitido por las leyes del Ecuador.

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 y Gobierno Nacional.

La compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de diciembre de 1993, siguiendo las disposiciones del decreto ejecutivo 1454 publicado en el Registro Oficial No. 349 del 31 de Diciembre de 1993, que reglamenta la aplicación del sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros. Sin embargo los estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha no han sido actualizados, por cuanto el reglamento arriba indicado no lo contempla.

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo de las últimas compras ajustadas por inflación que es más bajo que el valor de mercado (nota 6).

d. Inversiones

Las inversiones se encuentran registradas al costo más corrección monetaria, el que no excede al valor patrimonial proporcional.

e. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado, (nota 8). Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, en el mercado de Intervención. A partir de 1991, el factor de ajuste fue realizado en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional.

## COMERCIAL INTACO S. A.

### Notas a los estados financieros, continuación

f. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

g. 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.

h. Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del periodo en que se originan.

i. Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1993, los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/.2.046 por cada dólar de los Estados Unidos de América.

j. 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.

## COMERCIAL INTACO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

### 2. SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El Decreto Ejecutivo No. 1454 publicado en el Registro Oficial No. 349 del 31 de Diciembre de 1993, establece que las sociedades obligadas a llevar contabilidad deben reexpresar aquellos rubros del Balance General cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente del valor de mercado como resultado de la inflación o devaluación.

En el ejercicio impositivo 1993 se corrigen:

- Inversiones en acciones o aportes en sociedades, activos fijos, otros activos no monetarios, y patrimonio neto, en base al índice de inflación, de Noviembre de 1992 a Noviembre de 1993, que representó el 32.3%.
- Inventarios, en base al valor de las últimas compras de Diciembre de 1993, en caso de no existir compras en dicho mes, se ajustarán las últimas compras por el índice proporcional de ajuste 32.3% dividido por 12 meses y multiplicado por el número de meses transcurrido entre la última compra del ejercicio y Diciembre de 1993, y aquellos inventarios que no se compraron en 1993, se ajustarán al porcentaje anual 32.3%.
- Activos y pasivos en moneda extranjera, a la tasa de cambio de las divisas vigente del cierre del ejercicio 1993 en el mercado libre o de intervención según corresponda.

El efecto neto de la corrección se registra en 1993, 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>
1991	47
1992	60
1993	31

De acuerdo con las disposiciones legales, el porcentaje utilizado en el ajuste de las partidas no monetarias, fue de 32,3%.

**COMERCIAL INTACO S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de Diciembre de 1993 el saldo, es el siguiente:

Fondos fijos	S/.	820.000
Caja General		206.004.761
Bancos locales		<u>302.556.838</u>
	S/.	<u>509.381.599</u>

**5. CUENTAS POR COBRAR**

Las cuentas por cobrar están respaldadas por las garantías que toma la compañía sobre las ventas que originan el crédito. La mayoría de los créditos se expiden y recaudan hasta 90 días plazo.

La compañía se encuentra cubierta con la provisión para cuentas incobrables en 1993 S/.35.694.865.

**6. INVENTARIOS**

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre de 1993, es el siguiente:

		COSTO PROMEDIO TOTAL	CORRECCION MONETARIA	COSTO PROMEDIO AJUSTADO TOTAL
Materias primas	S/.	399.812.551	2.929.155	402.741.706
Mercaderías		900.314.243	64.877.793	965.192.036
En tránsito		<u>144.595.710</u>	<u>3.424.159</u>	<u>148.019.869</u>
	S/.	<u>1.444.722.504</u>	<u>71.231.107</u>	<u>1.515.953.611</u>

COMERCIAL INTACO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. **INVERSIONES**

Al 31 de Diciembre de 1993, el saldo es el siguiente:

H.O.V. Hotelera Quito S. A.

0.35% de participación	S/. 10.350.000
Corrección Monetaria 1991 y 1992	33.899.737
Corrección monetaria 1993	<u>14.292.665</u>
	58.542.402

Intaco Equipos S. A.

	<u>260.974.185</u>
S/. <u>319.516.587</u>	

COMERCIAL INTACO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, (costo de adquisición y corrección) por el año terminado el 31 de Diciembre de 1993, fueron como sigue

<u>COSTO</u>		<u>SALDOS</u> 31/12/92	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> 31/12/93
Terrenos	S/.	44.868.848	49.372.400	-	94.241.248
Edificios		302.312.052	-	-2.643.782	304.955.834
Vehiculos		142.579.178	117.756.072	1.997.340	258.337.910
Maquinarias y accesorios		52.870.768	11.574.810	14.928.454	49.516.924
Equipos de computación		33.076.434	20.997.580	4.540.619	49.533.395
Equipos de arriendo y moldes		123.431.963	-	123.431.963	-
Muebles y enseres		57.460.470	55.343.503	10.458.608	102.345.365
Construcciones en curso		8.180.371	-	8.180.371	-
		<u>764.780.084</u>	<u>255.044.165</u>	<u>160.893.573</u>	<u>858.930.676</u>
<u>CORRECCION</u>					
Terrenos		229.697.084	94.656.998	-	324.354.082
Edificios		290.903.830	189.492.583	2.077.186	478.319.227
Vehiculos		126.139.389	99.186.017	3.729.466	221.595.940
Maquinarias y accesorios		525.186.379	68.607.207	356.599.885	237.193.701
Equipos de computación		20.666.983	18.402.603	3.653.271	35.416.315
Equipos de arriendo y moldes		300.098.876	120.922.100	421.020.976	-
Muebles y enseres		133.982.725	34.440.983	88.520.280	79.903.428
Construcciones en curso		414.582	-	414.582	-
		<u>1.627.089.848</u>	<u>625.708.491</u>	<u>876.015.646</u>	<u>1.376.782.693</u>
Total		<u>2.391.869.932</u>	<u>880.752.656</u>	<u>1.036.909.219</u>	<u>2.235.713.369</u>
Menos depreciación acumulada:					
Costo		113.436.444	74.511.024	36.078.204	151.869.264
Corrección		671.203.533	333.751.552	608.518.100	396.436.985
Total		<u>784.639.977</u>	<u>408.262.576</u>	<u>644.596.304</u>	<u>548.306.249</u>
Propiedades, neto	S/.	<u>1.607.229.955</u>	<u>472.490.080</u>	<u>392.312.915</u>	<u>1.687.407.120</u>

## COMERCIAL INTACO S. A.

### Notas a los estados financieros, continuación

Edificios se deprecian al 5% anual, maquinarias y equipos, muebles y enseres e instalaciones al 10%, vehículos y equipos de computación al 20%, bajo el método de línea recta.

Al 31 de Diciembre de 1993, los accionistas de la compañía resolvieron transferir de sus actividades la línea de equipos de arriendo y moldes a una nueva compañía relacionada denominada Intaco Equipos S. A., todos los equipos de arriendo y moldes fueron transferidos como aporte de capital social.

Los cálculos de la corrección han sido revisados por los auditores independientes.

#### 9. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de Diciembre de 1993, el saldo, es el siguiente:

Saldo, diferencial cambiario 1992	S/.	10.144.351
Amortización		<u>-3.381.450</u>
	S/.	<u>6.762.901</u>

#### 10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar, por clasificación principal, es como sigue:

Exterior US\$ 171.415	S/.	350.715.090
Locales		<u>688.417.064</u>
	S/.	<u>1.039.132.154</u>

Las cuentas por pagar del exterior, corresponden a deudas por importaciones de mercaderías y materias primas, con vencimientos hasta de 120 días.

**COMERCIAL INTACO S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**11. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas durante 1993, es como sigue:

Mano de obra comprada	S/.	134.000.000
Intereses pagados		2.800.000

Las transacciones con compañías relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie, realizados con terceros.

**12. IMPUESTO A LA RENTA**

Los registros contables de la compañía han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos hasta el ejercicio de 1992.

**13. DEUDA A LARGO PLAZO**

Un resumen de los préstamos y deuda a largo plazo, es el siguiente:

Banco del Pacífico S. A., República de Panamá:  
Préstamos, al 12% de interés anual, vencimientos hasta 1996, así:

<u>VENCIMIENTOS</u>	<u>US. DOLLAR</u>	
<u>1995</u>		
Marzo	200.000	S/.
Mayo	100.000	409.200.000
Mayo	100.000	204.600.000
		204.600.000
<u>1996</u>		
Mayo	100.000	204.600.000
Mayo	100.000	204.600.000
Mayo	100.000	204.600.000
	<u>700.000</u>	<u>1.432.200.000</u>
Accionistas		
Entregas sin vencimientos, ni garantías, ni intereses		<u>137.195.393</u>
		S/.
		<u>1.569.395.393</u>

**COMERCIAL INTACO S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**14. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO**

Al 31 de Diciembre de 1993, el saldo, es el siguiente:

Saldo al 31 de Diciembre de 1992	S/. 1.400.709.795
Corrección Monetaria 1993	<u>491.276.399</u>
	<u>S/. 1.891.986.194</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 estarán gravadas con el impuesto a la renta.

**15. REEXPRESION MONETARIA - AÑO 1993**

El movimiento de reexpresión monetaria del año 1993, al 31 de Diciembre, es como sigue:

		<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>
Saldo inicial	S/.	-	142.338.005
Inventarios		-	71.231.107
Inversiones		-	14.292.665
Propiedades		-	437.373.270
Patrimonio		<u>491.276.399</u>	-
		491.276.399	665.235.047
Saldo acreedor		<u>173.958.648</u>	-
	S/.	<u>665.235.047</u>	<u>665.235.047</u>

El saldo acreedor acumulado de la cuenta reexpresión monetaria que exista al final de cada ejercicio tendrá opción del contribuyente y sin necesidad de autorización previa alguna, ser utilizado para enjugar a nivel de cuentas patrimoniales, las pérdidas acumuladas y las ganancias, si las hubiere.

27 ABR 1994



**VIZHÑAY, ASOCIADOS C. LTDA.**  
CONTADORES PUBLICOS Y ASESORES

**OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES TRIBUTARIAS, EN MATERIA DE IMPUESTO A LA RENTA, RETENCIONES EN LA FUENTE E IMPUESTO AL VALOR AGREGADO**

A los Accionistas y Junta de Directores de  
Comercial Intaco S. A.

Hemos auditado los estados financieros de Comercial Intaco S. A., por el año terminado el 31 de Diciembre de 1993, hemos emitido nuestro dictamen, sin salvedades, sobre dichos estados financieros con fecha 25 de Marzo de 1994.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y con el propósito de formarnos una opinión sobre dichos estados financieros. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo e incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de las evidencias que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.

Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos, en relación a que:

- Los estados financieros surgen de los registros de la Compañía y que tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones de la ley y sus reglamentos.
- Los datos contables que se encuentran registrados en las declaraciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado, han sido tomados fielmente de los registros contables.
- Se han pagado el Impuesto a la Renta e Impuesto al Valor Agregado, que figuran como saldo a cargo de la Compañía en sus declaraciones tributarias.
- Se han presentado las declaraciones de retenciones en la fuente y se han practicado y pagado las retenciones a que está obligada la Compañía, en su calidad de agente de retención, de conformidad con las disposiciones legales y los acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos.

El cumplimiento por parte de la Compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son responsabilidad de su Administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones y documentos examinados en relación a los asuntos que se mencionan en el párrafo precedente que, en nuestra opinión se consideren incumplimiento significativos de los referidos aspectos por parte de Comercial Intaco S. A., por el año terminado el 31 de Diciembre de 1993.

*Vizhñay, Asociados C. Ltda.*  
Marzo 25, 1994  
Registro No. 105

*Eddie Vizhñay Díaz*  
Eddie Vizhñay Díaz  
Registro No. 1903

