

Auditoría

1998

COMERCIAL INTACO S.A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 1998

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

26/98

Adolfo  
Sotoca



**VIZHÑAY, ASOCIADOS**  
CONTADORES PUBLICOS Y ASESORES

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

Hemos auditado el balance general que se adjunta de Comercial Intaco S. A. al 31 de Diciembre de 1998, y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y 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 sustentan 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 de la Compañía, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

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 1998, los resultados de sus operaciones y los 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 1998, de acuerdo con el reglamento de aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.

*Vizhnay, Asociados*  
Marzo 8, 1999  
Registro No. 105

*Eddie Vizhnay Díaz*  
Eddie Vizhnay Díaz  
Registro No. 1903

**COMERCIAL INTACO S.A.**

Balance General

Al 31 de Diciembre de 1998

(Expresado en Suces)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 1 y 4)	406.379.179
Cuentas por cobrar:	
Clientes (nota 5)	1.469.087.896
Otras cuentas por cobrar	516.577.237
Compañías relacionadas (nota 6)	<u>631.190.884</u>
TOTAL	2.616.856.017
Inversiones Temporales	240.800.000
Inventarios (notas 1, 2 y 7)	4.960.696.990
Pagos anticipados	<u>1.528.190.693</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	9.752.922.879
INVERSIONES PERMANENTES (notas 1, 2 y 8)	56.250.000
PROPIEDADES, NETO (notas 1, 2 y 9)	<u>10.898.952.753</u>
TOTAL ACTIVO	<u>20.708.125.632</u> =====

Ver notas a los estados financieros

**COMERCIAL INTACO S.A.**

**Balance General**

Al 31 de Diciembre de 1998

(Expresado en Suces)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Porción corriente Deuda a Largo Plazo (nota 12)	1.203.656.000
Cuentas por pagar (nota 10)	4.129.372.739
Documentos por Pagar (nota 11)	2.866.896.000
Gastos acumulados (nota 12)	60.741.037
Impuestos por pagar (nota 13)	<u>100.547.743</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	8.361.213.520
DEUDA A LARGO PLAZO (nota 12)	<u>4.119.065.106</u>
TOTAL PASIVO	<u>12.480.278.626</u>

PATRIMONIO

Capital social	20.000.000
Reserva Legal (nota 1)	10.000.000
Otras Reservas	625.972
Reserva Facultativa	537.694.581
Reserva por revalorización del patrimonio (nota 14)	7.700.203.989
Pérdida del Ejercicio	<u>- 40.677.535</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>8.227.847.007</u>
Pasivo contingente (nota 13)	
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	<u>20.708.125.633</u> =====

Ver notas a los estados financieros

**COMERCIAL INTACO S.A.**

Estado de Resultados

Al 31 de Diciembre de 1998

(Expresado en Suces)

Ventas netas	15.727.089.239
Costo de ventas	<u>9.392.209.391</u>
UTILIDAD BRUTA	6.334.879.848
Gastos de ventas y administración	3.714.482.071
Gastos financieros	<u>671.169.000</u>
	4.385.651.071
Otros egresos	<u>1.989.906.311</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	- 40.677.534
	=====

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 1998

(Expresado en Suces)

**CAPITAL SOCIAL**

Saldo inicial	<u>20.000.000</u>
Saldo final	20.000.000

**RESERVA LEGAL**

Saldo inicial	<u>10.000.000</u>
Saldo final	10.000.000

**OTRAS RESERVAS**

Saldo inicial	<u>625.972</u>
Saldo final	625.972

**RESERVA FACULTATIVA**

Saldo inicial	364.923.930
Reclamos tributarios no aceptados	- 770.401
Saldo a favor anticipos, 1995	3.630.562
Transferencia, 1998	<u>169.910.490</u>
Saldo final	537.694.581

**RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO (nota 14)**

Saldo inicial	5.141.745.612
Corrección monetaria, 1998	2.569.876.455
Transferencia de reexpresión monetaria	<u>- 11.418.078</u>
Saldo final	7.700.203.989

**REEXPRESION MONETARIA (nota 15)**

Saldo inicial	- 116.547.799
Corrección monetaria, 1998	127.965.877
Transferencia a reserva por revalorización del patrimonio, 1998	<u>11.418.078</u>
Saldo final	-

**PERDIDA DEL EJERCICIO**

Saldo inicial	-
Pérdida del año 1998	<u>- 40.677.535</u>
Saldo final	-40.677.535

**TOTAL** 8.227.847.007

Ver notas a los estados financieros

**COMERCIAL INTACO S.A.**

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de Diciembre de 1998

(Expresado en sucres)

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Pérdida Neta	-40.677.535
<b>MAS: GASTOS QUE NO REQUIEREN DESEMBOLSOS</b>	
Amortización de Pagos y Gastos Anticipados	328.339.314
Depreciación	524.846.421
Provisión cuentas incobrables	<u>-64.263.829</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>748.244.371</b>
Aumento en Cuentas por Cobrar	-58.374.633
Aumento en Gastos Anticipados	-1.536.404.917
Disminución en Cargos Diferidos	-
Aumento en Cuentas por Pagar	1.818.638.371
Disminución en Gastos Acumulados por Pagar	-60.874.771
Aumento en Inventarios	1.033.055.582
Aumento en Impuestos por Pagar	45.508.071
Disminución en Cuentas por Pagar Clás. Relacionadas	-188.887.774
Disminución en Cuentas por Cobrar Clás. Relacionadas	108.504.673
Pagos no Reconocidos por el Fisco	-770.401
Saldos a favor años anteriores, 1995	<u>3.630.562</u>
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>-153.836.030</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Venta de Activos Fijos	449.922.388
Disminución en Inversiones Temporales	1.021.278.906
Compras de Activos Fijos	<u>-4.412.460.513</u>
<b>EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>-3.341.259.219</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Aumento en Documento por Pagar	1.531.063.810
Aumento de la Deuda a Largo Plazo	<u>1.692.538.111</u>
<b>EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>3.223.601.921</b>
<b>AUMENTO DEL FLUJO DE EFFECTIVO</b>	<b>-271.493.328</b>
<b>EFFECTIVO AL PRINCIPIO DEL AÑO</b>	<b><u>677.872.502</u></b>
<b>EFFECTIVO A FIN DEL AÑO</b>	<b><u>406.379.174</u></b>

Ver notas a los estados financieros

## COMERCIAL INTACO S.A.

Notas a los estados financieros

31 de Diciembre de 1998

### 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 agencia, 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 1998, siguiendo las disposiciones del Decreto Ejecutivo 2411 publicado en el Registro Oficial No. 601 del 30 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 flujos de efectivo 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 Permanentes

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 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 período en que se originan.

i. Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1998, los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/. 6.880 por cada dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

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 DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El índice aplicado en el ejercicio económico 1.998 es 45% según el Acuerdo Ministerial No. 007 publicado en Registro Oficial No. 236 del 15 de Enero de 1998, 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 o devaluación.

En el ejercicio impositivo 1998 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 1997 a Noviembre de 1998, que representó el 45%.

Inventarios, en base al valor de las últimas compras de Diciembre de 1998, en caso de no existir compras en dicho mes, se ajustarán las últimas compras por el índice proporcional de ajuste 45% dividido por 12 meses y multiplicado por el número de meses transcurrido entre la última compra del ejercicio y Diciembre de 1998, y aquellos inventarios que no se compraron en 1998, se ajustarán al porcentaje anual 45%.

Activos y pasivos en moneda extranjera, a la tasa de cambio de las divisas vigentes del cierre del ejercicio 1998 en el mercado libre o de intervención según corresponda.

El efecto neto de la corrección se registra en 1998, 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>
1996	26
1997	29
1998	45

De acuerdo con las disposiciones legales, el porcentaje utilizado en el ajuste de las partidas no monetarias, fue de 45%.

**COMERCIAL INTACO S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de Diciembre de 1998, el saldo es el siguiente:

Efectivo	S/.	1.375.000
Bancos		<u>405.004.179</u>
	S/.	<u>406.379.179</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 se expiden y recaudan hasta 90 días plazo.

La Compañía se encuentra cubierta con la provisión para cuentas incobrables en 1998, por S/. 78.891.161.

**6. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Un resumen de cuentas por cobrar con Compañías Relacionadas, por clasificación principal, es como sigue:

Intaco Equipos	S/.	<u>631.190.884</u>
----------------	-----	--------------------

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

**COMERCIAL INTACO S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**7. INVENTARIOS**

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre de 1998, es el siguiente:

Mercaderías	S/.	4.241.521.627
En tránsito		<u>611.475.016</u>
	S/.	<u>4.852.996.643</u>

**8. INVERSIONES PERMANENTES**

Al 31 de Diciembre de 1998, el saldo es el siguiente:

La Compañía posee 56.250 acciones en H. O. V. Hotelera Quito S.A. cuyo valor nominal es de S/. 1.000 cada una.	S/.	<u>56.250.000</u>
--	-----	-------------------

**COMERCIAL INTACO S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**9. PROPIEDADES**

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, (costo de adquisición y corrección) por el año terminado el 31 de Diciembre de 1998, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>	<u>SALDOS</u> 31/12/97	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> 31/12/98
Terrenos	S/. 94.017.248	3.909.942.565	-	4.003.959.813
Edificios	629.500.027	7.148.545	-	636.648.573
Vehículos	604.229.494	158.446.000	-79.961.654	682.713.840
Muebles y Enseres	345.930.508	5.076.260	-	351.006.768
Maquinarias y Accesorios	383.128.150	254.101.689	-7.707.973	629.521.865
Equipos de Computación	221.975.833	89.550.291	-20.296.109	291.230.015
	<u>2.278.781.260</u>	<u>4.424.265.350</u>	<u>-107.965.736</u>	<u>6.595.080.872</u>
 <u>CORRECCION</u>				
Terrenos	940.066.289	905.206.130	-	1.845.272.419
Edificios	1.898.992.397	1.139.966.148	-1	3.038.958.544
Vehículos	219.220.113	340.708.700	-65.527.433	494.401.380
Muebles y Enseres	422.129.624	346.997.677	4.061.234	773.188.535
Maquinarias y Accesorios	388.792.973	384.414.756	-59.537.148	713.670.581
Equipos de Computación	95.507.960	138.217.754	-38.917.850	194.807.864
	<u>3.964.709.356</u>	<u>3.255.511.165</u>	<u>-159.921.198</u>	<u>7.060.299.323</u>
 Total	 <u>6.243.490.616</u>	 <u>7.679.776.515</u>	 <u>-267.886.934</u>	 <u>13.655.380.195</u>
 Menos depreciación acumulada				
Costo	494.325.691	294.394.120	-51.146.406	737.573.405
Corrección monetaria	1.104.892.922	228.861.333	685.099.784	2.018.854.037
Total	<u>1.599.218.613</u>	<u>523.255.453</u>	<u>633.953.378</u>	<u>2.756.427.442</u>
 Propiedades, neto	 S/. <u>4.644.272.003</u>	 <u>7.156.521.062</u>	 <u>901.840.312</u>	 <u>10.898.952.753</u>

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

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

**COMERCIAL INTACO S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**10. PROVEEDORES**

Un resumen de las cuentas por pagar proveedores al 31 de Diciembre de 1998, es el siguiente:

Proveedores locales	S/.	4.010.115.707
Otros		<u>44.193.204</u>
	S/.	<u>4.054.308.911</u>

**11. GASTOS ACUMULADOS**

El movimiento de los gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 1998, fue como sigue:

	SALDOS 31-12-97	PAGOS	PROVISION	SALDO 31-12-98
Décimo Tercer Sueldo	S/ 6.988.755	78.074.736	76.705.028	5.619.047
Décimo Cuarto Sueldo	5.045.443	18.373.497	18.321.944	4.993.890
Décimo Quinto Sueldo	3.595.706	5.566.470	4.901.406	2.930.642
Fondo de Reserva	31.684.908	70.472.467	66.978.381	28.190.822
Vacaciones	18.367.485	42.661.091	43.300.241	19.006.635
Participación Trabajadores	33.132.863	33.132.863	-	-
Otros	22.800.648	424.938.147	402.137.499	-
	<u>121.615.808</u>	<u>673.219.271</u>	<u>612.344.499</u>	<u>60.741.036</u>

**COMERCIAL INTACO S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**12. DOCUMENTOS POR PAGAR**

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 1999, así:

1999

1411347342	Abril	100.000	688.000.000
1411347177	Abril	100.000	688.000.000
1411347436	Mayo	100.000	<u>688.000.000</u>
			2.064.000.000

BCT BANK International, Préstamo al 14% de interés anual, vencimiento hasta 2001, así :

1998		116.700	802.896.000
------	--	---------	-------------

TOTAL DE OBLIGACIONES CON EL BANCO 2.866.896.000

Menos:  
Porción Corriente Deuda a Largo Plazo

2001		174.950	<u>2.006.552.000</u>
------	--	---------	----------------------

S/. 4.873.448.000

**COMERCIAL INTACO S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**13. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO**

Al 31 de Diciembre de 1998, el saldo es el siguiente:

Saldo al 31 de Diciembre de 1997	S/.	5.141.745.612
Corrección monetaria, 1998		2.569.876.455
Transferencia de reexpresión monetaria		<u>- 11.418.078</u>
Saldo final	S/.	<u>7.700.203.989</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.

**14. REEXPRESION MONETARIA**

El movimiento de reexpresión monetaria del año 1998, al 31 de Diciembre, es como sigue:

	<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>	
Saldo inicial	S/.	116.547.799	-
Inventarios			258.017.124
Propiedades			2.439.825.209
Patrimonio	2.569.876.455		
	2.686.424.254		2.697.842.333
Transferencia a Reserva por Revalorización	<u>- 11.418.079</u>		<u>-</u>
	S/.	<u>2.675.006.175</u>	<u>2.675.006.175</u>

El saldo acreedor de la cuenta reexpresión monetaria que existe al final de cada ejercicio puede ser compensado en el balance general, a nivel de cuentas patrimoniales en primer lugar con el saldo acreedor de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.