COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S.A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 1996

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
23 MAY 1997
SECCION ARCHIVO
RECIBIDO

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

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.

VIZHÑAY , ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS Y ASESORES

A los Accionistas y Junta de Directores de
COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S.A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S.A. al 31 de Diciembre de 1996 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 nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S.A., al 31 de Diciembre de 1996, 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 1996, de acuerdo con el reglamento de aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.

Vizhñay, Asociados

Abril 14, 1996
Registro No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
Registro No. 1903

CASILLA 09-01-07016 - GUAYAQUIL - ECUADOR S. A. - TELEFONO 293792 - FAX 289317
E - mail: vizhnay@gye.satnet.net
CIUDADELA NUEVA KENNEDY - AV. SAN JORGE 134 Y PRIMERA

COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre de 1996

(Expresado en Sucres)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	
Efectivo en caja y bancos (nota 4)	121.322.654
Cuentas por cobrar:	
Clientes (nota 5)	5.339.470.115
Otras cuentas por cobrar	19.896.305
Compañías relacionadas (nota 6)	1.724.415
TOTAL	5.361.090.835
Inventarios (notas 1, 2 y 7)	731.922.766
Pagos anticipados (notas 1 y 2)	303.101.181
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	6.517.437.436
PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 8)	701.920.267
CARGOS DIFERIDOS	892.556.826
TOTAL ACTIVOS	8.111.914.529

Ver notas a los estados financieros

COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre de 1996

(Expresado en Sucres)

PASIVO	
PASIVO CORRIENTE:	
Documentos por pagar (nota 9)	4.761.850.000
Cuentas por pagar (nota 10)	529.742.760
Compañías relacionadas (nota 6)	354.384.585
Gastos acumulados	66.197.988
Impuestos por pagar	41.891.110
TOTAL PASIVO CORRIENTE	5.754.066.443
CREDITOS DIFERIDOS	1.338.812.397
TOTAL PASIVO	7.092.878.840
PATRIMONIO	
Capital Social	100.000.000
Aportes para futuras capitalizaciones	480.000.000
Reserva legal (nota 1)	14.301.658
Reserva por revalorización del patrimonio (nota 11)	613.130.266
Reexpresión monetaria (nota 12)	-6.042.436
Pérdidas acumuladas	-204.885.238
Utilidad del ejercicio	22.531.439
TOTAL PATRIMONIO	1.019.035.689
Pasivo contingente (nota 13)	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	8.111.914.529

Ver notas a los estados financieros

COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S.A.

Estado de Resultados

Al 31 de Diciembre de 1996

(Expresado en Sucres)

Ventas netas	5.175.491.776
Costo de Ventas	4.225.137.204
UTILIDAD BRUTA	950.354.572
Gastos de ventas	572.135.597
Gastos de administración	367.322.842
Gastos financieros	223.533.934
TOTAL DE GASTOS	1.162.992.373
Utilidad operacional	-212.637.801
Otros ingresos	251.908.282
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	39.270.481
Participación de trabajadores (nota 1)	5.890.572
Impuesto a la renta (nota 1)	8.344.977
UTILIDAD NETA	25.034.932
Reserva legal (nota 1)	2.503.493
UTILIDAD DEL EJERCICIO	22.531.439

Ver notas a los estados financieros

COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Al 31 de Diciembre de 1996

(Expresado en Sucres)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	100.000.000
Saldo final	100.000.000
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	
Saldo inicial	279.118.328
Aportaciones en efectivo	881.672
Transferencia de reserva por revalorización del patrimonio,1996	200.000.000
Saldo Final	480.000.000
RESERVA LEGAL (nota 1)	
Saldo inicial	11.798.165
Apropiación, 1996	2.503.493
Saldo final	14.301.658
RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO (nota 11)	
Saldo inicial	555.069.148
Transferencia aportes para futuras capitalizaciones,1996	-200.000.000
Corrección monetaria, 1996	258.061.118
Saldo final	613.130.266
REEXPRESION MONETARIA (nota 12)	
Saldo inicial	6.496.395
Corrección monetaria moneda nacional, 1996	-12.538.831
Saldo final	-6.042.436
PERDIDAS ACUMULADAS	
Saldo inicial	-225.499.437
Corrección monetaria, 1996	-58.990.653
Utilidad acumulada	79.604.852
Saldo final	-204.885.238
UTILIDADES DEL EJERCICIO	
Utilidad del ejercicio, 1996	25.034.932
Transferencia utilidad del ejercicio a reserva legal, 1996	-2.503.493
Saldo final	22.531.439
TOTAL	1.019.035.689

Ver notas a los estados financieros

COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Al 31 de Diciembre de 1996

(Expresado en Sucres)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad neta	25.034.932
Más:	
GASTOS QUE NO CONSTITUYEN DESEMBOLSOS:	
Depreciación	73.495.539
Provisión de cuentas incobrables	18.000.000
Utilidad operacional	116.530.471
Aumento en cuentas por cobrar	-102.639.705
Disminución en cuenta de inventario	175.574.192
Aumento de pagos anticipados	-275.739.919
Aumento en cuentas por cobrar compañías relacionadas	-3.718.464.875
Aumento en otros activos	-890.754.632
Disminución de cuentas por pagar	245.921.670
Disminución de gastos acumulados	-3.611.021
Disminución en créditos diferidos	-247.862.585
Efectivo Usado en Actividades de Operación	-4.701.046.404
ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Compra de activos fijos	-120.270.769
Efectivo Usado en Actividades de Inversión	-120.270.769
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Aportes para futuras capitalizaciones	881.672
Aumento en obligaciones	4.761.850.000
Efectivo Proveniente de Actividades de Financiamiento	4.762.731.672
Disminución en efectivo	-58.585.501
Efectivo al principio del año	179.908.155
EFECTIVO A FIN DE AÑO	121.322.654

Ver notas a los estados financieros

COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S.A.

Notas a los estados financieros

31 de Diciembre de 1996

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 el establecimiento de almacenes para la compra y venta de artículos, artefactos, equipos, instalaciones, en general de fabricación nacional o extranjera, repuestos, complementos y accesorios, agencias y representaciones.

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 1996, 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 estado de 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 del mercado. (nota 7)

d. 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 Norteamérica, 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.

e. 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 originan.

f. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtenga. Ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento estarán sometidos 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. Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1996, los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/.3.635 por cada dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

i. 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 1996, es 26.16% según Acuerdo Ministerial No. 139 publicado en el Registro Oficial No. 114 del 22 de Diciembre de 1996, 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, la devaluación o pactos de ajuste.

En el ejercicio impositivo 1996 se corrigen:

- Inventarios en base al valor de las últimas compras de diciembre 1996, en caso de no existir compras en dicho mes, se ajustarán las últimas compras por el índice proporcional de ajuste 26.16% dividido por 12 meses y multiplicado por el número de meses transcurrido entre la última compra del ejercicio y Diciembre de 1996 y aquellos inventarios que no se compraron en 1996, se ajustarán al porcentaje anual 26.16 %.

- Activos fijos, otros activos no monetarios, y patrimonio neto, en base al índice de inflación, de Noviembre de 1.995 a Noviembre de 1.996, que representó el 26.16%.

- Activos y pasivos en moneda extranjera, a la tasa de cambio de las divisas vigentes del cierre del ejercicio 1996 en el mercado libre o de intervención según corresponda.

El efecto neto de la corrección se registrara en 1996, en la cuenta Reexpresiòn 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:

Año terminado 31 de Diciembre	Porcentaje de Variación
1994	25
1995	22
1996	26

De acuerdo con las disposiciones legales, el porcentaje utilizado en el ajuste de las partidas no monetarias, fue de 26.16%.

4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 1996 el saldo, es el siguiente:

Caja	S/.	27.159.431
Bancos		94.163.223
	S/.	121.322.654

5. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar, es como sigue:

Clientes	S/.	5.393.019.847
Provisión para cuentas incobrables		-53.549.732
	S/.	5.339.470.115

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 en base a vencimientos mensuales con plazos hasta de 24 meses.

6. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

El saldo al 31 de Diciembre de 1996, es como sigue:

Cuentas por cobrar	S/.	1.724.415
Cuentas por pagar		354.384.585

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

7. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre de 1996, es el siguiente:

Mercadería general	S/.	709.968.732
Mercadería recuperada		21.954.034
TOTAL	S/.	731.922.766

COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, (costo de adquisición y corrección monetaria) por el año terminado el 31 de Diciembre de 1996, fueron como sigue:

COSTO		SALDOS 31-12-95	ADICIONES	TRANSFE-RENCIAS	SALDOS 31-12-96
Terrenos	S/.	53.331.145	-	-	53.331.145
Edificios		34.042.408	-	-	34.042.408
Equipos de oficina		16.806.538	1.095.455	-	17.901.993
Equipos de computación		14.503.471	11.127.315	-	25.630.786
Vehículos		139.371.154	89.626.600	-	228.997.754
Muebles y enseres		13.848.916	5.433.184	-	19.282.100
Herramientas		-	14.734.545	-1.746.330	12.988.215
		271.903.632	122.017.099	-1.746.330	392.174.401
CORRECCION MONETARIA					
Terrenos		135.990.922	49.526.653	-	185.517.575
Edificios		127.293.807	42.205.554	-	169.499.361
Equipos de oficina		38.066.983	14.416.387	-	52.483.370
Equipos de computación		26.845.549	12.292.539	-	39.138.088
Vehículos		13.771.601	56.011.884	-	69.783.485
Muebles y enseres		40.687.503	15.318.844	-	56.006.347
Herramientas		-	2.448.781	-	2.448.781
		382.656.365	192.220.642	-	574.877.007
TOTAL		654.559.997	314.237.741	-1.746.330	967.051.408
Menos depreciación acumulada:					
Costo		41.606.772	51.131.952	-	92.738.724
Corrección Monetaria		95.869.793	76.522.624	-	172.392.417
TOTAL		137.476.565	127.654.576	-	265.131.141
Propiedades, neto	S/.	517.083.432	186.583.165	-1.746.330	701.920.267

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

Los cálculos de Corrección Monetaria han sido revisados por los auditores independientes.

9. DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de Documentos por pagar al 31 de Diciembre de 1996, es el siguiente:

Banco del Pacífico, préstamo sobre firmas al 14% de interés anual por US$ 110.000. vencimiento a 90 días	S/.	399.850.000
Banco del Progreso, préstamo sobre firmas al 19% de interés anual por US$ 1.200.000. vencimiento 120 días		4.362.000.000
	S/.	4.761.850.000

10. CUENTAS POR PAGAR

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

Proveedores locales	S/.	306.308.034
Proveedores del exterior		223.434.726
	S/.	529.742.760

11. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre de 1996, el saldo es el siguiente:

Saldo al 31 de Diciembre de 1995	S/.	555.069.148
Compensación, aumento de capital		-200.000.000
Corrección Monetaria 1996		258.061.118
	S/.	613.130.266

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.

12. REEXPRESION MONETARIA

El movimiento de reexpresiòn monetaria del año 1996, al 31 de Diciembre, es como sigue:

		DEBE	HABER
Saldo inicial	S/.	-	6.496.395
Inventarios		-	48.048.432
Propiedades		-	138.061.605
Otros Activos		-	421.597
Patrimonio		258.061.118	-
Pérdidas acumuladas		-	58.990.653
		258.061.118	252.018.682
Saldo deudor		-	6.042.436
	S/.	258.061.118	258.061.118

Si al final del ejercicio el saldo acumulado de la cuenta reexpresión monetaria es deudor, puede ser compensado a nivel de cuentas patrimoniales total o parcialmente, en primer lugar con el saldo acreedor de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio y su remanente con las utilidades del ejercicio en curso y con las utilidades o reservas de libre disposición de años anteriores si las hubiere.

Si la compensación se realizase con cargo a utilidades del ejercicio en curso o con utilidades o reservas de libre disposición de años anteriores, dicha compensación generará un crédito tributario equivalente al 20%.

13. IMPUESTO A LA RENTA

Los registros contables de la compañía han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos hasta el ejercicio de 1994.

VIZHÑAY, ASOCIADOS
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
COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S.A.

Hemos auditado los estados financieros de Comandato El Oro (Comandaoro) S.A., por el año terminado el 31 de Diciembre de 1996, hemos emitido nuestro dictamen, sin salvedades, sobre dichos estados financieros con fecha 14 de Abril de 1997.

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 Comandato El Oro (Comandaoro) S. A., por el año terminado el 31 de Diciembre de 1996.

Abril 14, 1997
Registro No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
Registro No. 1903

CASILLA 09-01-07016 - GUAYAQUIL - ECUADOR S. A. - TELEFONO 293792 - FAX 289317
E-mail: vizhnay@gye.satnet.net
CIUDADELA NUEVA KENNEDY - AV. SAN JORGE 134 Y PRIMERA