COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S. A.

Estados Financieros por el año terminado el 31 de Diciembre de 1997

(Con la Opinión de los Auditores)

APR 30 1998
SESION ARCHIVO

VIZHÑAY, ASOCIADOS C. LTDA.
AUDITORES INDEPENDIENTES

COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S.A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 1997

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 1997 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 auditoria 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, asi 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 1997, 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 1997, de acuerdo con el reglamento de aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.

Vizhñay, Asociados
Abril 20, 1998
Registro No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
Registro No. 1903

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

COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre de 1997

(Expresado en Sucres)

ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE:	
Efectivo en caja y bancos (nota 4)	159.798.660
Cuentas por cobrar	
Clientes (nota 5)	5.790.237.761
Otras cuentas por cobrar	28.232.394
Compañías relacionadas (nota 6)	1.049.571.224
TOTAL	6.868.041.379
Inventarios (notas 1, 2 y 7)	1.475.922.409
Pagos anticipados	363.687.933
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	8.867.450.381
PROPIEDADES, NETO (notas 1, 2 y 8)	1.062.078.792
CARGOS DIFERIDOS	868.630.518
TOTAL ACTIVOS	10.798.159.691

Ver notas a los estados financieros

COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre de 1997

(Expresado en Sucres)

PASIVO	
PASIVO CORRIENTE:	
Porción corriente deuda a largo plazo (nota 2 y 12)	663.000.000
Cuentas por pagar (nota 9)	566.726.314
Compañías relacionadas (nota 6)	1.437.497.813
Gastos acumulados por pagar (nota 10)	76.332.546
Impuestos por pagar (nota 11)	41.364.478
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2.784.921.151
DEUDA A LARGO PLAZO (nota 2 y 12)	5.525.000.000
CREDITOS DIFERIDOS	1.296.622.772
TOTAL PASIVO	9.606.543.923
PATRIMONIO	
Capital social	580.000.000
Reserva legal (nota 1)	14.301.658
Reserva por revalorización del patrimonio (nota 13)	433.609.807
Utilidades acumuladas	163.704.303
TOTAL PATRIMONIO	1.191.615.768
Pasivo contingente (nota 15)	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	10.798.159.691

Ver notas a los estados financieros

COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S.A.

Estado de Resultados

Al 31 de Diciembre de 1997

(Expresado en Sucres)

Ventas netas	7.540.787.312
Costo de ventas	6.062.486.785
UTILIDAD BRUTA	1.478.300.527
Gastos de ventas	553.959.250
Gastos de administracion	629.273.641
Gastos financieros	933.538.444
TOTAL GASTOS	2.116.771.335
Pérdida operacional	-638.470.808
Otros ingresos/(egresos)	535.423.390
PERDIDA NETA	103.047.418

OK

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 1997

(Expresado en Sucres)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	100.000.000
Transferencia de aportes para futuras capitalizaciones	480.000.000
Saldo final	580.000.000
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	
Saldo inicial	480.000.000
Transferencia a capital social	-480.000.000
Saldo Final	-
RESERVA LEGAL (nota 1)	
Saldo inicial	14.301.658
Saldo final	14.301.658
RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO (nota 13)	
Saldo inicial	613.130.266
Corrección monetaria, 1997	361.022.146
Compensación con reexpresión monetaria, 1997	-36.913.299
Compensación de pérdidas acumuladas, 1997	-503.629.306
Saldo final	433.609.807
REEXPRESION MONETARIA (nota 14)	
Saldo inicial	-6.042.436
Corrección monetaria moneda nacional, 1997	-30.870.863
Compensación con reserva por revalorización del patrimonio, 1997	36.913.299
Saldo final	-
PERDIDAS ACUMULADAS	
Saldo inicial	-308.377.127
Corrección monetaria, 1997	-92.204.761
Pérdida del ejercicio, 1997	-103.047.418
Compensación con reserva por revalorizacion del patrimonio	503.629.306
Saldo final	-
UTILIDADES ACUMULADAS	
Saldo inicial	126.023.328
Corrección monetaria, 1997	37.680.975
Saldo final	163.704.303
TOTAL	1.191.615.768

Ver notas a los estados financieros

COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Al 31 de Diciembre de 1997

(Expresado en Sucres)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Pérdida neta	-103.047.418
Más:	
GASTOS QUE NO CONSTITUYEN DESEMBOLSOS	
Depreciación de activos fijos	120.757.061
Provisión de cuentas incobrables	39.696.901
Amortización de gastos anticipados	54.369.064
Utilidad operacional	111.775.608
Aumento en cuentas por cobrar	-1.546.647.445
Aumento en cuenta de inventarios	-666.450.774
Aumento en pagos anticipados	-114.955.816
Disminución en cargos diferidos	23.926.308
Aumento en cuentas por pagar	1.120.096.782
Aumento en gastos acumulados por pagar	10.134.558
Disminución en créditos diferidos	-42.189.625
Disminución en impuestos por pagar	-526.632
Efectivo Usado en Actividades de Operación	-1.104.837.036
ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Compras de activos fijos	-372.610.677
Ventas de activos fijos	89.773.719
Efectivo Usado en Actividades de Inversión	-282.836.958
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Aumento en obligaciones por pagar	1.426.150.000
Efectivo Provenientes de Actividades de Financiamiento	1.426.150.000
Aumento en efectivo	38.476.006
Efectivo al principio del año	121.322.654
EFECTIVO A FIN DE AÑO	159.798.660

Ver notas a los estados financieros

COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S.A.

Notas a los estados financieros

31 de Diciembre de 1997

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 1997, 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 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. 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.

COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

f. Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1997, los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/.4.420 por cada dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

g. 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 1997, es 29.9% según Acuerdo Ministerial No. 236 publicado en el Registro Oficial No. 007 del 15 de Enero de 1998, 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 1997 se corrigen:

- Inventarios en base al valor de las últimas compras de Diciembre 1997, en caso de no existir compras en dicho mes, se ajustarán las últimas compras por el índice proporcional de ajuste 29.9% dividido por 12 meses y multiplicado por el número de meses transcurrido entre la última compra del ejercicio y Diciembre de 1997 y aquellos inventarios que no se compraron en 1997, se ajustarán al porcentaje anual 29.9 %.

- Activos fijos, otros activos no monetarios, y patrimonio neto, en base al índice de inflación, de Noviembre de 1.996 a Noviembre de 1.997, que representó el 29.9%.

- Activos y pasivos en moneda extranjera, a la tasa de cambio de las divisas vigentes del cierre del ejercicio 1997 en el mercado libre o de intervención según corresponda.

El efecto neto de la corrección se registrará en 1997, en la cuenta Reexpresión Monetaria.

COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

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 indices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadisticas y Censos (INEC), es como sigue:

Año terminado 31 de Diciembre	Porcentaje de Variación
1995	22
1996	26
1997	30

De acuerdo con las disposiciones legales, el porcentaje utilizado en el ajuste de las partidas no monetarias, fue de 29.9%.

4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 1997 el saldo, es el siguiente:

Caja	S/.	90.952.962
Bancos		68.845.698
	S/.	159.798.660

5. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

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

Clientes	S/.	5.860.287.492
Menos:		
Provisión para cuentas incobrables		-70.049.731
	S/.	5.790.237.761

Las cuentas por cobrar están respaldadas por las garantías que toma la Compañía sobre las ventas que originan el crédito. La mayoria de los créditos se expiden y recaudan en base a vencimientos mensuales con plazos hasta de 24 meses.

COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. COMPAÑIAS RELACIONADAS

El saldo al 31 de Diciembre de 1997, es como sigue:

SALDO DEUDOR	S/.	1.049.571.224
SALDO ACREEDOR	S/.	1.437.497.813

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

7. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre de 1997, es el siguiente:

Mercadería en general	S/.	1.405.197.999
Mercadería recuperada		70.724.410
TOTAL	S/.	1.475.922.409

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 1997, fueron como sigue:

COSTO		SALDOS 31/12/96	ADICIONES	TRANSFE-RENCIAS	SALDOS 31/12/97
Terrenos	S/.	53.331.145	-	-	53.331.145
Edificios		34.042.408	-	-	34.042.408
Equipos de oficina		17.901.993	38.273.925	-	56.175.918
Equipos de computación		25.630.786	48.322.546	-	73.953.332
Vehículos		228.997.754	274.168.231	-98.693.915	404.472.070
Muebles y enseres		19.282.100	11.393.015	-	30.675.115
Herramientas		12.988.215	452.960	-	13.441.175
		392.174.401	372.610.677	-98.693.915	666.091.163
CORRECCION MONETARIA					
Terrenos		185.517.575	71.415.767	-	256.933.342
Edificios		169.499.361	60.858.989	-	230.358.350
Equipos de oficina		52.483.370	24.198.235	1.095.475	77.777.080
Equipos de computación		39.138.088	24.697.741	-	63.835.829
Vehículos		69.783.485	93.869.643	-15.720.855	147.932.273
Muebles y enseres		56.006.347	23.444.794	-	79.451.141
Herramientas		2.448.781	4.693.555	-	7.142.336
		574.877.007	303.178.724	-14.625.380	863.430.351
TOTAL		967.051.408	675.789.401	-113.319.295	1.529.521.514
Menos depreciación acumulada:					
Costo		92.738.724	81.981.885	-18.754.251	155.966.358
Corrección Monetaria		172.392.417	143.875.272	-4.791.325	311.476.364
TOTAL		265.131.141	225.857.157	-23.545.576	467.442.722
Propiedades, neto	S/.	701.920.267	449.932.244	-89.773.719	1.062.078.792

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

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

COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

13. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre de 1997, el saldo es el siguiente:

Saldo al 31 de Diciembre de 1996	S/.	613.130.266
Corrección monetaria, 1997		361.022.146
Compensación con reexpresión monetaria, 1997		-36.913.299
Compensación con pérdidas acumuladas, 1997		-503.629.306
	S/.	433.609.807

El saldo acreedor 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.

El saldo de la cuenta fué compensado con pérdidas de años anteriores en base a la Resolución de Superintendencia de Compañías N 96-1-3-3-002 de Febrero 28 de 1996.

14. REEXPRESION MONETARIA

El movimiento de reexpresión monetaria del año 1997, al 31 de Diciembre, es como sigue:

		DEBE	HABER
Saldo inicial	S/.	6.042.436	-
Inventarios		-	77.548.869
Propiedades			198.078.628
Utilidades acumuladas		37.680.975	-
Patrimonio		361.022.146	-
Pérdidas acumuladas		-	92.204.761
Compensación con reserva por revalorización del patrimonio, 1997		-	36.913.299
	S/	404.745.557	404.745.557

El saldo deudor acumulado de la cuenta reexpresión monetaria puede ser compensado con reserva por revalorización del patrimonio como lo indica la Ley de Régimen Tributario Interno.

15. IMPUESTO A LA RENTA

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

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 1997.

Vizhñay, Asociados

Abril 20, 1998
Registro No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
Registro No. 1903

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

VIZHNAY , 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 1997, hemos emitido nuestro dictamen, sin salvedades, sobre dichos estados financieros con fecha 20 de Abril de 1998.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria 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.