COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado al 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

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 1998 y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y estado 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 1998, 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 1998, de acuerdo con el reglamento de aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.

Vizhñay, Asociados

Marzo 5, 1999
Registro No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
Registro No. 1903

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

COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre de 1998

(Expresado en Sucres)

ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE:	
Efectivo en caja y bancos (notas 1 y 4)	442.339.051
Cuentas por cobrar:	
Clientes (nota 5)	5.699.666.181
Compañías relacionadas (nota 6)	1.197.647.855
Otras cuentas por cobrar	47.053.772
TOTAL	6.944.367.808
Inventarios (notas 1, 2 y 7)	2.668.214.914
Pagos anticipados	242.137.430
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	10.297.059.203
PROPIEDADES, NETO (notas 1, 2 y 8)	1.694.051.994
CARGOS DIFERIDOS	279.604.819
TOTAL ACTIVOS	12.270.716.016

Ver notas a los estados financieros

COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre de 1998

(Expresado en Sucres)

PASIVO	
PASIVO CORRIENTE:	
Porción corriente deuda a largo plazo (nota 13)	1.027.500.000
Documentos por pagar (nota 9)	1.769.420.683
Cuentas por pagar (nota 10)	527.764.129
Compañías relacionadas (nota 6)	3.053.898.187
Gastos acumulados por pagar (nota 11)	96.478.311
Impuestos por pagar (nota 12)	61.734.276
TOTAL PASIVO CORRIENTE	6.536.795.586
DEUDA A LARGO PLAZO (nota 13)	3.762.500.000
CREDITOS DIFERIDOS	1.098.955.173
TOTAL PASIVO	11.398.250.759
PATRIMONIO	
Capital Social	580.000.000
Reserva legal (nota 1)	14.301.659
Reserva por revalorización del patrimonio (nota 14)	657.640.217
Pérdida del ejercicio	-379.476.619
TOTAL PATRIMONIO	872.465.257
Pasivo Contingente (nota 16)	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	12.270.716.016

Ver notas a los estados financieros

COMANDATO ELORO (COMANDAORO) S. A.

Estado de Resultados

Al 31 de Diciembre de 1998

(Expresado en Sucres)

Ventas netas	10.847.532.302
Costo de ventas	8.297.141.018
UTILIDAD BRUTA	2.550.391.284
Gastos de ventas	1.114.059.534
Gastos de administración	791.330.599
Gastos financieros	1.069.993.722
TOTAL GASTOS	2.975.383.855
Otros ingresos (egresos)	45.515.952
PERDIDA DEL EJERCICIO	379.476.619

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 1998

(Expresado en Sucres)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	580.000.000
Saldo final	580.000.000
RESERVA LEGAL (nota 1)	
Saldo inicial	14.301.659
Saldo final	14.301.659
RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO (nota 14)	
Saldo inicial	433.609.808
Corrección monetaria, 1998	462.560.160
Compensación con pérdidas acumuladas	-238.529.751
Saldo final	657.640.217
REEXPRESION MONETARIA (nota 15)	
Saldo inicial	-
Corrección monetaria, 1998	350.069.651
Compensaciòn con pérdidas acumuladas	-350.069.651
Saldo final	-
RESULTADO DE AÑOS ANTERIORES	
Saldo inicial	163.704.301
Ajustes de años anteriores	-569.634.923
Corrección monetaria, 1998	-182.668.780
Compensaciòn con reexpresión monetaria	350.069.651
Compensaciòn con reserva por revalorización de patrimonio	238.529.751
Saldo final	-
PERDIDA DEL EJERCICIO	
Pérdida del ejercicio,1998	-379.476.619
Saldo final	-379.476.619
TOTAL	872.465.257

Ver notas a los estados financieros

COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Al 31 de Diciembre de 1998

(Expresado en Sucres)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
PERDIDA DEL EJERCICIO	-379.476.619
Más:	
GASTOS QUE NO CONSTITUYEN DESEMBOLSOS	
Provisión de cuentas incobrables	33.128.148
Depreciación de activos fijos	197.658.420
PERDIDA OPERACIONAL	-148.690.051
Disminución en cuentas por cobrar	38.622.054
Aumento en inventarios	-1.010.124.547
Disminución en gastos anticipados	121.550.503
Aumento en cuentas por cobrar compañías relacionadas	-148.076.631
Disminución en cargos diferidos	19.390.772
Disminución en cuentas por pagar	-38.962.185
Aumento en cuentas por pagar compañías relacionadas	1.616.400.374
Aumento en gastos acumulados por pagar	20.145.765
Aumento en impuestos por pagar	20.369.798
Disminución en créditos diferidos	-197.667.599
Efectivo Proveniente en Actividades de Operación	292.958.253
ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Ventas de activos fijos	101.435.368
Compra de activos fijos	-483.273.913
Efectivo Usado en Actividades de Inversión	-381.838.545
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Aumento en documentos por pagar	2.133.920.683
Disminución en deuda a largo plazo	-1.762.500.000
Efectivo Proveniente de Actividades de Financiamiento	371.420.683
Aumento del efectivo	282.540.391
Efectivo al principio del año	159.798.660
Efectivo a fin de año	442.339.051

Ver notas a los estados financieros

COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S. A.

Notas a los estados financieros

31 de Diciembre de 1998

(Expresado en Sucres)

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 1998, 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.

[redacted]

f. 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/. 6.850 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 1998, es 45% según Decreto Ejecutivo No. 122 publicado en el Registro Oficial No. 111 del 19 de Enero de 1999, 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 1998 se corrigen:

- Inventarios en base al valor de las últimas compras de Diciembre 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 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%.

- 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 registrará en 1998, 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
1996	26
1997	30
1998	45

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

4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

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

Caja	S/.	188.932.477
Bancos		253.406.574
	S/.	442.339.051

5. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

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

Clientes	S/.	5.799.932.876
Menos: Provisión para Cuentas Incobrables		100.266.695
	S/.	5.699.666.181

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

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas durante 1998, es como sigue:

Saldo deudor	S/.	1.197.647.855
Saldo acreedor	S/.	3.053.898.187

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 1998, es el siguiente:

Mercadería en general	S/.	2.366.063.390
Mercadería recuperada		177.500.624
Repuestos		124.650.900
	S/.	2.668.214.914

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 1998, fueron como sigue:

COSTO		SALDOS 31-12-97	ADICIONES	TRANSFE-RENCIAS	SALDOS 31-12-98
Terrenos	S/.	53.331.145	16.721.776	-	70.052.921
Edificios		34.042.408	-	-	34.042.408
Equipos de oficina		56.175.918	46.878.312	-8.486.475	94.567.755
Equipos de computación		73.953.332	92.132.864	-	166.086.196
Muebles y enseres		30.675.115	22.939.631	8.486.475	62.101.221
Vehículos		404.472.070	301.466.936	-140.261.758	565.677.248
Herramientas		13.441.175	2.134.394	-	15.575.569
Otras propiedades		-	1.000.000	-	1.000.000
		666.091.163	483.273.913	-140.261.758	1.009.103.318
CORRECCION MONETARIA					
Terrenos		256.933.342	139.619.019	-	396.552.361
Edificios		230.358.350	118.980.341	-	349.338.691
Equipos de oficina		77.777.080	64.686.254	-780.729	141.682.605
Equipos de computación		63.835.829	84.988.279	-	148.824.108
Muebles y enseres		79.451.141	59.161.955	780.729	139.393.825
Vehículos		147.932.273	201.838.752	-95.211.046	254.559.979
Herramientas		7.142.336	10.073.650	-	17.215.986
Otras propiedades		-	110.000	-	110.000
		863.430.351	679.458.250	-95.211.046	1.447.677.555
TOTAL		1.529.521.514	1.162.732.163	-235.472.804	2.456.780.873
Menos depreciación acumulada:					
Costo		155.966.358	136.004.150	- 81.390.174	210.580.334
Corrección Monetaria		311.476.364	293.319.443	- 52.647.262	552.148.545
TOTAL		467.442.722	429.323.593	-134.037.436	762.728.879
Propiedades, neto	S/.	1.062.078.792	733.408.570	-101.435.368	1.694.051.994

Edificios se deprecian al 5% anual, equipos de oficina, 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.

9. DOCUMENTOS POR PAGAR

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

BANCO	VENCTO.	TASA DE INTERES	U. S. DOLARES		
LLOYDS BANK					
1999	Febrero 23	10%	230.000	S/.	1.575.500.000
PROVEEDORES					
Indurama					161.143.792
Prodomec					19.477.000
Mabe del Ecuador					6.850.000
Cia. Ecuatoriana de Caucho					6.449.891
					193.920.683
TOTAL				S/.	1.769.420.683

10. CUENTAS POR PAGAR

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

Proveedores locales	S/.	301.503.431
Intereses por pagar		164.532.198
Otras cuentas por pagar		61.728.500
	S/.	527.764.129

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

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

CUENTAS		SALDO 31-12-97	DEBITOS	CREDITOS	SALDO 31-12-98
Décimo tercer sueldo	S/.	928.500	11.255.712	12.575.962	2.248.750
Décimo cuarto sueldo		1.567.226	183.333	920.107	2.304.000
Décimo quinto sueldo		940.006	25.000	1.165.136	2.080.142
Vacaciones		4.973.115	765.971	749.396	4.956.540
Fondo de reserva		3.503.951	-	3.549.270	7.053.221
Aporte patronal		3.758.789	4.350.682	6.491.907	5.900.014
Aporte personal		7.206.461	2.773.444	3.461.631	7.894.648
Préstamos quirografarios		254.414	254.414	-	-
Participación trabajadores		17.249.345	-	-	17.249.345
Comisiones por pagar		35.840.751	17.189.637	27.881.957	46.533.071
Iece - Secap		109.988	295.212	443.804	258.580
	S/.	76.332.546	37.093.405	57.239.170	96.478.311

12. IMPUESTOS POR PAGAR

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

CUENTAS		SALDO 31-12-97	DEBITOS	CREDITOS	SALDO 31-12-98
Impuesto valor agregado	S/.	33.576.629	174.275.226	192.135.851	51.437.254
Retención en la fuente		7.787.849	18.414.889	19.838.493	9.211.453
Retención fuente IVA		-	396.234	1.407.153	1.010.919
Impuesto renta empleado		-	74.650	149.300	74.650
	S/.	41.364.478	193.160.999	213.530.797	61.734.276

13. DEUDA A LARGO PLAZO

Un resumen de la deuda a largo plazo, al 31 de Diciembre de 1998, es como sigue:

BANCO	U.S. $.		
GUARANTY TRUST BANK			
Préstamo al 14% de interés anual Vencimiento en Mayo del año 2002	699.270	S/.	4.790.000.000
Menos: Porción corriente de la deuda a largo plazo Préstamo al 14% de interés anual Vencimiento en Abril del año 1999	150.000		1.027.500.000
	549.270	S/.	3.762.500.000

La compañía ha recibido préstamo del Banco con la garantía de la filial principal Compañía General de Comercio y Mandato.

14. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

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

Saldo inicial	S/.	433.609.808
Corrección monetaria 1998		462.560.160
Compensación, con pérdidas acumuladas		-238.529.751
Saldo final	S/.	657.640.217

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.

Se compensó pérdidas de años anteriores en base a la resolución de la Superintendencia de Compañias No. 94-1-3-3005 de Marzo 9 de 1994