COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de Diciembre de 1999

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 1999, 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 1999, 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 1999, de acuerdo con el reglamento de aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.

Vizhñay, Asociados

Marzo 28, 2000
RNAE No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
RNC 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 1999

(Expresado en Sucres)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	
Efectivo en caja y bancos (notas 1 y 4)	391.966.033
Inversiones temporales	46.020.021
Cuentas por cobrar:	
Clientes (nota 5)	4.767.422.805
Compañías relacionadas (nota 6)	660.704.069
Otras cuentas por cobrar	162.244.105
TOTAL	5.590.370.979
Inventarios (notas 1, 2 y 7)	2.038.885.338
Pagos anticipados	276.685.442
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	8.343.927.813
PROPIEDADES, NETO (notas 1, 2 y 8)	2.367.480.594
CARGOS DIFERIDOS	992.897
TOTAL ACTIVOS	10.712.401.304

Ver notas a los estados financieros

COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre de 1999

(Expresado en Sucres)

PASIVO	
PASIVO CORRIENTE:	
Documentos por pagar (nota 9)	2.641.422.222
Cuentas por pagar (nota 10)	444.209.298
Compañías relacionadas (nota 6)	6.253.450.454
Gastos acumulados por pagar (nota 11)	36.078.755
Impuestos por pagar (nota 12)	64.839.965
TOTAL PASIVO CORRIENTE	9.440.000.694
CREDITOS DIFERIDOS	649.245.570
TOTAL PASIVO	10.089.246.264
PATRIMONIO	
Capital Social	580.000.000
Reserva legal (nota 1)	14.301.659
Reserva por revalorización del patrimonio (nota 13)	28.853.381
TOTAL PATRIMONIO	623.155.040
Pasivo Contingente (nota 16)	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	10.712.401.304

Ver notas a los estados financieros

COMANDATO ELORO (COMANDAORO) S. A.

Estado de Resultados

Al 31 de Diciembre de 1999

(Expresado en Sucres)

Ventas netas	8.910.201.376
Costo de ventas	6.800.232.871
UTILIDAD BRUTA	2.109.968.505
Gastos de ventas	1.552.712.267
Gastos de administración	1.070.653.310
Gastos financieros	1.405.853.712
TOTAL GASTOS	4.029.219.289
Otros ingresos	710.933.461
PERDIDA NETA	1.208.317.323

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 1999

(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 13)	
Saldo inicial	657.640.217
Corrección monetaria, 1999	663.529.194
Transferencia de reexpresión monetaria, 1999	470.209.022
Compensación con pérdidas acumuladas	-1.762.525.052
Saldo final	28.853.381
REEXPRESION MONETARIA (nota 14)	
Saldo inicial	-
Corrección monetaria, 1999	470.209.022
Transferencia a reserva por revalorización del patrimonio	-470.209.022
Saldo final	-
RESULTADO NETO	
Saldo inicial	-379.476.619
Compensación con utilidades de trabajadores no distribuidas	17.249.345
Corrección monetaria, 1999	-191.980.455
Pérdida neta del ejercicio	-1.208.317.323
Compensaciòn con reserva por revalorización de patrimonio	1.762.525.052
Saldo final	-
TOTAL	623.155.040

Ver notas a los estados financieros

COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

31 de Diciembre de 1999

(Expresado en Sucres)

Flujos de efectivo en actividades operativas:	
Pérdida Neta	-1.208.317.323
Ajuste por:	
Provisión de cuentas incobrables	132.726.834
Amortización de seguros	59.795.523
Depreciación	305.818.536
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambio en el capital de trabajo	-709.976.430
Disminución en cuentas por cobrar	704.929.466
Disminución en cuentas por cobrar compañía relacionada	516.340.529
Disminución en inventarios	802.472.849
Aumento en gastos anticipados	-94.343.535
Disminución en cargos diferidos	278.611.923
Disminución en cuentas por pagar	-83.554.831
Aumento en cuentas por pagar compañía relacionada	3.199.522.267
Disminución en gastos acumulados por pagar	-43.150.211
Aumento en impuestos por pagar	3.105.689
Disminución en credito diferido	-449.709.603
Efectivo neto de actividades de operativas	4.124.278.112
Flujos de efectivos en actividades de inversión:	
Compra de activos fijos (nota 8 adiciones – costo)	-328.304.315
Venta de activos fijos	117.671.667
Aumento en inversiones temporales	-46.020.021
Efectivo neto usado en actividades de inversión	-256.652.669
Flujos de efectivos en actividades de financiamiento:	
Disminución en documentos por pagar	-155.498.461
Disminución pasivo largo plazo	-3.762.500.000
Efectivo neto usado de actividades de financiamiento	-3.917.998.461
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	-50.373.018
Efectivo y su equivalente al principio del período	442.339.051
Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 4)	391.966.033

Ver notas a los estados financieros

COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S. A.

Notas a los estados financieros

31 de Diciembre de 1999

(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 1999, 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. 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 anual del 15% sobre su base imponible.

En la Ley para las Reformas de las Finanzas Públicas del 30 de Abril de 1999, se indica que exclusivamente en 1999, coexistirán dos ejercicios impositivos: el primero: comprenderá el lapso que va desde el 1 de Enero al 30 de Abril; el segundo comprenderá el lapso que va desde el 1 de Mayo al 31 de Diciembre. En 1999 el Impuesto a la Renta se determinará por el periodo comprendido entre el 1 de Mayo al 31 de Diciembre de 1999.

f. 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.

g. Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1999, los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/. 21.000 por cada dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

h. 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 1999, es 53% según *Resolucion del Servicio* de Rentas Internas No.210 publicado en el Registro Oficial No. 357 del 10 de Enero del 2000, 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 1999, 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* 53% 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 53%.

- Activos fijos, otros activos no monetarios, y patrimonio neto, en base al índice de inflación, de Noviembre de 1998 a Noviembre de 1999, que representó el 53%.

- 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 1999, 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
1997	30
1998	45
1999	53

De acuerdo con las disposiciones legales, el *porcentaje utilizado en* el ajuste de las partidas no monetarias, fue de 53%.

4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 1999 el saldo, es el siguiente:

Caja	S/.	80.377.651
Bancos		311.588.382
	S/.	391.966.033

5. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

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

Clientes	S/.	5.000.416.334
Menos:		
Provisión para Cuentas Incobrables		232.993.529
	S/.	4.767.422.805

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 12 meses.

6. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas durante 1999, es como sigue:

Saldo deudor	S/.	660.704.069
Saldo acreedor	S/.	6.253.450.454

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 1999, es el siguiente:

Mercadería en general	S/.	1.809.909.666
Repuestos		228.975.672
	S/.	2.038.885.338

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 1999, fueron como sigue:

COSTO		SALDOS 31-12-98	ADICIONES	TRANSFE-RENCIAS	SALDOS 31-12-99
Terrenos	S/.	70.052.921	-	-	70.052.921
Edificios		34.042.408	-	-	34.042.408
Equipos de oficina		94.567.755	26.360.318	-	120.928.073
Equipos de computación		166.086.196	27.214.800	5.128.695	188.172.301
Muebles y enseres		62.101.221	24.010.008	2.379.000	83.732.229
Vehículos		565.677.248	249.543.189	116.924.523	698.295.914
Herramientas		15.575.569	560.000	-	16.135.569
Otras propiedades		1.000.000	616.000	-	1.616.000
		1.009.103.318	328.304.315	124.432.218	1.212.975.415
CORRECCION MONETARIA					
Terrenos		396.552.361	247.300.799	-	643.853.160
Edificios		349.338.691	203.191.982	-	552.530.673
Equipos de oficina		141.682.605	129.258.103	-	270.940.708
Equipos de computación		148.824.108	166.848.262	4.449.022	311.223.348
Muebles y enseres		139.393.825	104.694.329	16.369.719	227.718.435
Vehículos		254.559.979	398.615.925	89.007.479	564.168.425
Herramientas		17.215.986	17.603.525	-	34.819.511
Otras propiedades		110.000	834.701	-	944.701
		1.447.677.555	1.268.347.626	109.826.220	2.606.198.961
TOTAL		2.456.780.873	1.569.651.941	234.258.438	3.819.174.376
Menos depreciación acumulada:					
Costo		210.580.334	305.818.536	52.334.214	464.064.656
Corrección Monetaria		552.148.545	498.951.889	63.471.308	991.629.126
TOTAL		762.728.879	804.770.425	115.805.522	1.451.693.782
Propiedades, neto	S/.	1.694.051.994	791.881.516	118.452.886	2.367.480.594

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 la 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	
	1999		
LLOYDS BANK	Mayo 31	61%	S/. 2.185.000.000
INTERESES POR PAGAR			456.422.222
			S/. 2.641.422.222

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre de 1999, es el siguiente:

Proveedores locales	S/ 87.418.872
Cuentas por pagar	322.382.410
Otras cuentas por pagar	34.408.016
	S/. 444.209.298

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999, es como sigue:

CUENTAS		SALDO 31-12-98	DEBITOS	CREDITOS	SALDO 31-12-99
Décimo tercer sueldo	S/.	2.248.750	39.492.215	41.662.837	4.419.372
Décimo cuarto sueldo		2.304.000	8.991.498	8.870.830	2.183.332
Décimo quinto sueldo		2.080.142	3.043.750	2.236.802	1.273.194
Vacaciones		4.956.540	12.644.478	12.507.923	4.819.985
Fondo de reserva		7.053.221	21.123.771	25.690.159	11.619.609
Aporte patronal		5.900.014	35.374.600	34.368.094	4.893.508
Aporte personal		7.894.648	29.558.317	28.365.116	6.701.447
Préstamos quirografarios		-	1.381.004	1.381.004	-
Participación trabajadores		17.249.345	17.249.345	-	-
Iece - Secap		258.580	3.172.612	3.082.340	168.308
	S/.	49.945.240	172.031.590	158.165.105	36.078.755

12. IMPUESTOS POR PAGAR

El movimiento de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999, es como sigue:

CUENTAS		SALDO 31-12-98	DEBITOS	CREDITOS	SALDO 31-12-99
Impuesto valor agregado	S/.	33.576.629	1.121.332.706	1.149.915.814	62.159.737
Retención en la fuente		7.787.849	7.787.849	-	-
Retención fuente IVA		-	16.397.348	19.077.576	2.680.228
	S/.	41.364.478	1.145.517.903	1.168.993.390	64.839.965

13. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre de 1999, el saldo es el siguiente:

Saldo inicial	S/.	657.640.217
Corrección monetaria, 1999		663.529.194
Transferencia de reexpresión monetaria, 1999		470.209.022
Compensación con pérdidas acumuladas		-1.762.525.052
Saldo final	S/.	28.853.381

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 Compañías No. 94-1-3-3005 de Marzo 9 de 1994.

14. REEXPRESION MONETARIA

El movimiento de reexpresiòn monetaria del año 1999, al 31 de Diciembre, es como sigue:

		DEBE	HABER
Saldo inicial	S/.	-	-
Inventarios		-	173.143.273
Propiedades		-	768.614.488
Corrección de pérdidas acumuladas		-	191.980.455
Patrimonio		663.529.194	-
Transferencia a reserva por revalorización del patrimonio		470.209.022	-
	S/.	1.133.738.216	1.133.738.216

Los saldos deudores ó acreedores de la cuenta Reexpresión Monetaria, producto de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria hasta el 31 de Diciembre de 1998, serán transferidos a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio al 31 de Diciembre de 1998, luego de compensar las pérdidas de ejercicios anteriores.

15. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

Según la Ley 17 98-17 del Impuesto a la Circulación de Capitales de 1998, este impuesto será considerado como gasto después de calcular el 15% de participación de los trabajadores.

Pérdida antes de participación de trabajadores	S/.	1.208.317.323
Más Impuesto a la circulación de capitales		117.620.936
Base Imponible para el cálculo de la participación de trabajadores		-1.090.696.387
Porcentaje de participación de los trabajadores		15%
Participación de trabajadores	S/.	-

16. IMPUESTO A LA RENTA

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

En la Ley para las Reformas de las Finanzas Públicas del 30 de Abril de 1999, se indica que exclusivamente en el año 1999, coexistirán 2 ejercicios impositivos; el primero comprenderá el lapso que va desde el 1 de Enero al 30 de Abril; el segundo comprenderá el lapso que va desde el 1 de Mayo al 31 de Diciembre. En el año 1999, el pago del Impuesto a la Renta se determinará por el período entre el 1 de Mayo y el 31 de Diciembre de 1999, así:

CONCILIACION PERDIDA NETA

Pérdida de Enero a Abril de 1999	S/.	61.838.691
Pérdida de Mayo a Diciembre de 1999		1.146.478.632
	S/.	1.208.317.323