

GRUPO COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Marzo del 2000

20844

20844

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 al Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

+



VIZHNAY, ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado el balance general que se adjunta de Grupo Comandato El Oro (Comandaoro) S. A., al 31 de Marzo del 2000, y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo 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.

La compañía hizo convenio de transferencia de activos y pasivos a favor de la COMPAÑIA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO S. A., con el balance general al 31 de Marzo del 2000, descrito en la nota 8 y 9.

En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Grupo Comandato El Oro (Comandaoro) S. A., al 31 de Marzo del 2000, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

La compañía aplicó conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización, según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17

Vizhnay, Asociados

Abril 12, 2001
SC-RNAE No. 105

Eddie Vizhnay Diaz
RNC No. 1903

GRUPO COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S.A.

Balance General

Al 31 de Marzo del 2000

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

Cuentas por cobrar (nota 4)	87,954.08
Cargos diferidos (nota 5)	12,401.81
TOTAL ACTIVO	<u>100,355.89</u>

PATRIMONIO

Capital social	23,200.00
Reserva legal	572.07
Reserva de capital (nota 6)	88,054.02
Pérdida neta	<u>-11,470.20</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>100,355.89</u>
Pasivo contingente (nota 7)	
TOTAL PATRIMONIO	<u>100,355.89</u>

Ver notas de los estados financieros

GRUPO COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Marzo del 2000

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas netas	89,288.32
Costo de ventas	<u>57,113.15</u>
UTILIDAD BRUTA	32,175.17
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de administración	19,370.07
Gastos de ventas	12,228.83
Gastos financieros	<u>22,260.99</u>
TOTAL GASTOS	53,859.89
Otros ingresos	19,808.96
Otros egresos	<u>27,219.80</u>
	29,095.56
Resultado por exposición a la inflación	17,625.36
PERDIDA NETA	<u>11,470.20</u>

Ver notas de los estados financieros

GRUPO COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Marzo del 2000

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL

Saldo Inicial	23,200.00
Saldo Final	<u>23,200.00</u>

RESERVA LEGAL

Saldo Inicial	572.07
Saldo Final	<u>572.07</u>

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Saldo Inicial	1,154.14
Transferencia a reserva de capital	<u>-1,154.14</u>
Saldo Final	

RESERVA DE CAPITAL (nota 6)

Reexpresión monetaria

Saldo Inicial	15,985.65
Ajuste de inventarios por índice especial de brecha	2,538.75
Ajuste de pagos anticipados por índice especial de brecha	62,208.99
Ajuste de activos fijos por índice especial de brecha	<u>-24,377.57</u>
Ajuste del patrimonio por índice especial de brecha	
Saldo Final	<u>56,355.82</u>

Reserva por revalorización del patrimonio

Saldo Inicial	8,178.74
Ajuste del patrimonio por inflación	22,365.32
Ajuste del patrimonio por índice especial de brecha	<u>1,154.14</u>
Transferencia de saldo de reserva por revalorización del patrimonio	
Saldo Final	<u>31,698.20</u>

Total Reserva de Capital 88,054.02

PERDIDA NETA

Saldo Inicial	11,470.20
Pérdida de Enero a Marzo del 2000	<u>11,470.20</u>
Saldo Final	

TOTAL 100,355.89

Ver nota de los estados financieros

GRUPO COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de Marzo de 2000

(Expresado en Sucres)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Disminución en documentos y cuentas por cobrar	U.S.\$	102,743.83
Disminución en compañías relacionadas por cobrar		26,428.16
Disminución en inventario		81,555.41
Disminución en otras cuentas por cobrar		6,489.76
Disminución en pagos y gastos anticipados		11,067.42
Disminución en inversiones temporales		1,841.80
Disminución en propiedades y equipos, neto		94,699.22
Aumento en cargos diferidos		-12,362.08
Disminución en documento por pagar		-105,657.89
Disminución en cuentas por pagar		-17,768.37
Disminución en compañías relacionadas por pagar		-250,138.01
Disminución en gastos acumulados por pagar		-1,443.15
Disminución en impuestos por pagar		-2,593.60
Disminución en créditos diferidos		-25,970.82
Reserva por revalorización de patrimonio		-1,154.14
Reserva de capital		88,054.02
Pérdida del ejercicio		-11,470.20
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:		-15,678.64

EFFECTIVO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	<hr/> -15,678.64
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL PERIOD	15,678.64
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIOD	<hr/>

Ver notas al estados de flujos de efectivo

GRUPO COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S. A.

Notas a los estados financieros

31 de Marzo del 2000

(Expresado en U.S. dólares)

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

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC, excepto por los requerimientos de presentar información comparativa y el estado de flujos de efectivo. Considerando la inflación importante ocurrida durante 1999, no sería adecuado presentar estados financieros comparativos, sin antes ajustar los estados financieros del año anterior, a niveles de poder adquisitivo actual. De acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad en el Ecuador en vigencia, no existe la obligación de realizar el ajuste antes mencionado.

La compañía ajustó el balance general al 31 de Marzo del 2000, siguiendo las disposiciones de la resolución No. SB-SC-SRI-01 de la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de Abril del 2000, resuelve aprobar la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 " Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización".

GRUPO COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S. A.

Notas a los estados financieros

Los registros contables de la compañía se llevaron en sucre, que fué la unidad monetaria de la República del Ecuador, hasta el 31 de Marzo del 2000. A partir del 1 de Abril, los registros contables de la compañía se llevan en dólares de los Estados Unidos de Norte América, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio, ajustadas de acuerdo con la NEC 17, que no excede del precio justo, es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto, en una transacción en libre competencia.

d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado. 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 hasta 1999, el factor de ajuste fue hecho en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional, de Enero a Marzo del 2000, se ajustó en base a la NEC 17.

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, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

f. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una aprobación 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.

GRUPO COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S.A.

Notas a los estados financieros

g. Unidad Monetaria

Hasta el 31 de Marzo, la unidad monetaria de la República del Ecuador fue el sucre y el tipo de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América (EUA) ha sufrido un deterioro importante en los últimos años, pasando de S/. 6.800 por US\$ 1 al 1 de Enero de 1999 a S/. 25.000 por US\$ 1 al 10 de Enero del 2000. En su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera, el Gobierno ecuatoriano anunció la adopción del esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio en S/. 25.000 por US\$ 1 así como; también ha emitido la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador; a partir del 1 de Abril del 2000, la unidad monetaria de la República del Ecuador es el dólar de los Estados Unidos de América.

h. Diferencia en Cambio, Neto

La diferencia en cambio neta originada entre el 1 de Enero y el 31 de Marzo del 2000, se contabiliza totalmente en el estado de resultado del período, al igual que todas las demás cuentas de resultados se dividieron para el tipo de cambio S/. 25.000, para obtener el saldo en U.S.\$ dólares.

GRUPO COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S.A.

Notas a los estados financieros

**2. CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PARA EFECTOS DE APLICAR EL
ESQUEMA DE DOLARIZACIÓN – NEC 17**

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, ajusta las partidas no monetarias del balance general, al 31 de Marzo del 2000, fecha de transición; las cuentas tales como: pagos anticipados, propiedades y patrimonio, excepto el resultado en el periodo de transición, se hacen dos tipos de ajustes:

Primero, ajuste integral de inflación por el periodo comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, el efecto del ajuste se contabiliza en el Estado de Resultados, en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación - REI.

Segundo, ajuste para reconocer el cambio del poder adquisitivo del sucre con relación al dólar de los Estados Unidos de América, por el Índice especial de corrección de brecha, el cuál surge de la variación acumulada de la diferencia entre la tasa de inflación y devaluación por el periodo comprendido desde el 31 de Diciembre de 1991 hasta el 31 de Diciembre de 1999 y entre el 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, el efecto del ajuste hasta el 31 de Diciembre de 1999, se contabiliza en el Patrimonio en la cuenta Reexpresión Monetaria y el efecto del ajuste entre el 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, se contabiliza en el Estado de Resultados en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación - REI.

Los saldos de los estados financieros al 31 de Marzo del 2000, fecha de transición expresados en sures y ajustados como se indica en los párrafos anteriores, los saldos del balance general y estado de resultados se divide para el tipo de cambio de S/.25.000 por cada U.S. dólar, con lo cuál se obtendrá los saldos de los estados financieros convertidos a dólares de los Estados Unidos de América, inicio de la contabilidad en U.S. dólares.

Por el periodo comprendido entre Abril y Diciembre del año 2000, ya no se ajustan los Estados Financieros

GRUPO COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S.A.

Notas a los estados financieros

3. INDICE DE AJUSTE

Considerando los efectos de la devaluación del sucre, unidad monetaria de la República del Ecuador, en los Estados Financieros, según NEC 17 al momento de convertir a dólares de los Estados Unidos de América, los estados financieros se ajustaron en base a los índices de inflación, que están relacionados con el índice de precios al consumidor urbano IPUC, preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y el índice especial de corrección de brecha que está relacionado con el tipo de cambio de compra de U.S. dólares cierre de cada mes, preparado por el Banco Central del Ecuador

NEC 17 BRECHA POSITIVA APLICACIÓN APENDICE I		TIPO DE CAMBIO CIERRE FIN DE AÑO
1991	S/.	1,215
1992		1,848
1993		2,041
1994		2,777
1995		2,925
1996		3,632
1997		4,433
1998		6,761
1999		19,526

Los tipos de cambio desde el año 1991 hasta 1999, Apéndice I, de la NEC- 17, aplica para la conversión.

AJUSTE DE INFLACION Y BRECHA NEGATIVA APLICACIÓN APENDICE II

Año: 2000	Índice de Inflación SEGMENTO a)	Índice especial de Corrección de Brecha SEGMENTO b)
Enero	32.81%	-3.60%
Febrero	25.79%	-20.50%
Marzo	10.03%	-9.11%

GRUPO COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S. A.

Notas a los estados financieros

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Marzo del 2000, es el siguiente:

Cartera especial	U.S. \$ 31,951.92
Cartera Judicial	17,551.73
Mercadería retirada	34,509.01
Diferencia de cartera	3,941.42
	<hr/>
	U.S. \$ <u>87,954.08</u>

5. CARGOS DIFERIDOS

El saldo de los cargos diferidos al 31 de Marzo del 2000, es el siguiente:

Diferencia en cambio	U.S.\$ <u>12,401.81</u>
----------------------	-------------------------

GRUPO COMANDATO EL ORO (COMANDAORO) S.A.

Notas a los estados financieros

6. RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de Marzo del 2000, el saldo es el siguiente:

Reexpresión monetaria

	U.S \$
Saldo inicial	
Ajuste de inventarios por índice especial de brecha	15,985.65
Ajuste de pagos anticipados por índice especial de brecha	2,538.75
Ajuste de activos fijos por índice especial de brecha	62,208.99
Ajuste del patrimonio por índice especial de brecha	-24,377.57
Saldo final	56,355.82

Reserva por revalorización del patrimonio

	U.S \$
Saldo inicial	
Ajuste del patrimonio por inflación	8,178.74
Ajuste del patrimonio por índice especial de brecha	22,365.32
Transferencia de saldo de reserva por revalorización del patrimonio	1,154.14
Saldo final	31,698.20

Total Reserva de Capital U.S \$ 88,054.02

7. PASIVO CONTINGENTE

Los registros contables de la compañía han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos hasta el ejercicio de 1996. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración.

8. CONVENIO DE TRANSFERENCIA

La Junta General de Accionistas de la compañía celebrada el 31 de Marzo del 2000, resolvió aprobar la transferencia de activos y pasivos por S/ 11.036.317.889, a favor de Compañía General de Comercio y Mandato S.A.; de conformidad con el balance general cortado al 31 de Marzo del 2000 y protocolizado ante la Notaria Trigésima Quinta del Cantón Guayaquil, Ecuador.

9. OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

La compañía tuvo operación hasta el 31 de Marzo, durante el ejercicio económico del 2000.