

OTELO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

INDICE

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Pérdidas y Ganancias

Estado de Flujo de Efectivo

Estado de Evolución del Patrimonio



Consultores y Asesores Financieros
FARFAN - MEJIA - "FARMESIL C. Ltda."

Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

31 de Mayo de 1999

A los Accionistas de:

OTELO S.A.

Hemos auditado el Balance General adjunto de OTELO S.A. (una sociedad anónima Ecuatoriana) al 31 de Diciembre de 1998 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en la propia fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fué efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como también una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, excepto por no haber aplicado la Reexpresión Monetaria a la Depreciación Acumulada de años anteriores y determinadas cuentas patrimoniales, tal como se indica en las notas a los Estados Financieros No.5 y 7, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de OTELO S.A. al 31 de Diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado en la propia fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados modificados en ciertos aspectos con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

No.de Registro de la
Superintendencia de
compañías: 101

Ing. Galo Farián Pacheco
GERENTE GENERAL

No. de Licencia
Profesional #7871

OTELO S.A.
BALANCE GENERAL
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en miles de sucres)

Activos

Activos Corrientes

Caja y bancos	193.804
Cuentas y Documentos por cobrar	4'517.878
Inventarios	5'926.227
Gastos Anticipados	23.266

Total activos corrientes	<u>10'661.175</u>
---------------------------------	-------------------

Propiedades, maq., equipos	557.428
----------------------------	---------

Otros Activos	109.841
---------------	---------

TOTAL DE ACTIVOS	<u><u>11'328.444</u></u>
-------------------------	--------------------------

Pasivos

Pasivos Corrientes

Proveedores y otros	1'196.044
Obligaciones Bancarias	5'312.522
Pasivos Acumulados	70.670

Total pasivos corrientes	<u>6'579.236</u>
---------------------------------	------------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social suscrito y pagado	5.000
5.000 acciones ordinarias y nomina- tivas de s/.1.000 cada una	
Aportes de socios para futura capitalización	5'883.239
Reserva Legal	278
Reserva Revalor.Patrimonio	17.909
Reexpresión Monetaria	226.338
Resultado Ejercicios Anteriores	(297.685)
Resultado Ejercicio corriente	(1'085.871)

Total patrimonio de accionistas	<u>4'749.208</u>
--	------------------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>11'328.444</u></u>
----------------------------------	--------------------------

Las notas adjuntas son parte integrante de este Balance General

OTELO S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en miles de sucres)

INGRESOS

Ventas Netas	S/.	14'683.748
Costo de Ventas		(7'604.073)

UTILIDAD OPERACIONAL	S/.	7'079.675
-----------------------------	------------	------------------

GASTOS

Administración	S/.	2'977.508
Publicidad		685.033
Ventas		1'272.459
Marketing		126.262

TOTAL DE GASTOS	S/.	5'061.262
------------------------	------------	------------------

Otros ingresos		42.105
Otros egresos		(3'146.389)

PERDIDA NETA	S/.	(1'085.871)
---------------------	------------	----------------------

OTELO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(En miles de sucres)

<u>ACTIVIDADES DE OPERACION</u>	<u>VALOR</u>
Efectivo recibido de Clientes	S/. 11.913.459
Efectivo pagado a Proveedores y Empleados	(9.665.051)
Otros Ingresos	42.105
Otros Egresos	(3.146.389)
Efectivo neto usado en actividades de operación	S/. (855.876)
<u>ACTIVIDADES DE INVERSION</u>	
Adquisición de Propiedades y Equipos	S/. (43.856)
Aumento de otros Activos	(3.940)
Efectivo neto usado en actividades de Inversión	S/. (47.796)
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>	
Aumento de Obligaciones Bancarias	S/. 959.540
Efectivo proveniente de actividades de Financiamiento	S/. 959.540
AUMENTO EN EL EFECTIVO	S/. 55.868
SALDO DEL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	137.936
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	S/. <u>193.804</u>

OTELO S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en miles de sucres)

	Capital Social	Aportes Socios Capitaliz.	Reserva Legal	Reserva Revaloriz. Patrimon.	Reexp. Monetaria	RESULTADO Acumul. del Ejerc.
Saldo al 31/dic/97	5.000	737.639	278	10.713	45.366	(298.570)
Corrección Monetaria				7.196	180.972	885
Aporte de Acc.		5'145.600				
Pérdida del Ejercicio						(1'085.871)
SALDO AL 31 DE DIC/98	5.000	5'883.239	278	17.909	226.338	(297.685) (1'085.871)

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

NOTA 1.- OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La Compañía se constituyó en la Ciudad de Guayaquil el 01 de Julio de 1988 y tiene por objeto dedicarse a la importación, exportación, comercialización y venta de pinturas, lacas, acrilicos, solventes, diluyentes, fibra de vidrio ya sea en líquido o en tela, barnices, brochas y materiales de ferretería en general.

NOTA 2.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

BASES DE PRESENTACION.- Los Estados financieros de la Compañía han sido *preparados de conformidad con las políticas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador, las cuales en los aspectos importantes coinciden con principios de contabilidad generalmente aceptados, excepto por la aplicación de la corrección monetaria a los rubros del Balance, según se indica a continuación.*

CORRECCION MONETARIA.- La Compañía siguiendo disposiciones legales vigentes en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, procedió a aplicar la corrección monetaria de sus Estados Financieros al 31 de Diciembre de 1998 utilizando el índice nacional de precios del consumidor elaborado por el INEC y publicado por el Ministerio de Finanzas y Crédito Público que a dicha fecha fue de 45 por ciento.

De acuerdo al Art. 15 de la Ley de Reordenamiento en materia económica, en el area Tributario Financiero, los saldos deudores o acreedores de la cuenta Patrimonial 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 compensadas las pérdidas de Ejercicios anteriores.

PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS.- Los edificios, equipos, muebles y enseres, vehículos e instalaciones están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones efectuadas hasta el 31 de Diciembre de 1990 y la Corrección Monetaria realizada al 31 de Diciembre de 1998.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades, maquinaria y equipos mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento, que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales más las revalorizaciones y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades, maquinaria y equipos. Los resultados por retiros se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales más las revalorizaciones efectuadas hasta el 31 de Diciembre de 1990 y la Corrección Monetaria al 31 de Diciembre de 1998 usando el método de la línea recta.

NOTA 3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 1998 las cuentas y documentos por cobrar consistían en:

Cuentas por cobrar (clientes)	S/. 4.183.730
Empleados	82.735
Otras Cuentas por Cobrar	68.421
Anticipo a proveedores	4.466
Retenciones en la Fuente	178.526
Total Cuentas y Documentos por cobrar	S/ 4.517.878

NOTA 4.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre de 1998 los inventarios consistían en:

Productos Comerciales	S/. 4'217.232
Suministros	200.492
Importaciones en Tránsito	1'508.503
Total de Inventarios	S/ 5'926.227

NOTA 5.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Al 31 de Diciembre de 1998, las propiedades, maquinarias y equipos consistían en:

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>01/01/98</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiro</u>	<u>Corrección</u> <u>Monetaria</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/98</u>
Terreno	12.979	—x—	—x—	5.841	18.820
Instalaciones	58.363	1.000	—x—	26.676	86.039
Equipos	98.643	78.362	(25.531)	69.929	221.403
Muebles y Enseres	104.135	61.954	(5.217)	62.624	223.496
Vehículos	69.914	14.276	—x—	33.601	117.791
Subtotal	344.034	155.592	(30.748)	198.671	667.549
Depreciación	(34.511)	(66.680)	11.901	(20.831)	(110.121)
Saldo al 31/12/98	309.523	88.912	(18.847)	177.840	557.428

La Depreciación Acumulada al 31 de Diciembre de 1998, no incluye los ajustes por corrección monetaria de años anteriores, la misma que asciende a S/.22'483.000

NOTA 6.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de Diciembre de 1998 los préstamos bancarios consistían en:

BOLIVARIANO

C.C. 98-506/PF 98-2089	VENCE	ABRIL-13-99	S/. 444.716
C.C. 98-562/PF 98-2157	VENCE	ABRIL-19-99	465.764
C.C. 98-573/FI 98-2052	VENCE	MARZO-15-99	335.094
C.C. 98-623/PF 98-2345	VENCE	MARZO-03-99	228.868
C.C. 98-632/ PF 98-2417	VENCE	MAYO-17-99	220.811
C.C. 98-752/H 03-98	VENCE	ENERO-28-99	582.782
C.C. 98-697/H 01-98	VENCE	MARZO-22-99	468.239
C.C. 98-767/M 01-98	VENCE	ENERO-19-99	334.498
C.C. 98-7642/JV 05-95	VENCE	FEBRERO -19-99	703.009
C.C. 98-777/H 04-98	VENCE	FEBRERO-25-99	1.498.591
		(A)	<u>5.282.372</u>

BOLIVARIANO

PF 28-2089 UF	VENCE	ABRIL-04-99	1.383
PF 98-2157 UF	VENCE	ABRIL-19-99	11.464
PI 98-2052 UF	VENCE	MARZO-15-99	7.151
PF 98-2345 UF	VENCE	MAYO-10-99	4.319
PF 98-2417 UF	VENCE	MAYO-17-99	4.076
C.C. 98-697 UF	VENCE	MARZO-22-99	1.756
		(B)	<u>30.149</u>
			=====
TOTAL (A Y B)			S/. 5.312.521
			=====

Las Obligaciones Bancarias se encuentran garantizadas con la garantía personal del Sr. Luis Garzozì, Gerente General y Accionista de la Compañía.

NOTA 7.- PATRIMONIO

El Patrimonio de los Accionistas no incluye los ajustes por Reexpresión Monetaria de los siguientes rubros, debido a que estos no fueron aplicados al 31 de Diciembre de 1998:

	REEXPRESION
Aporte por futura Capitalización	S/. 331.338
Resultado de años anteriores	(135.242)
Depreciación de años anteriores	(22.483)
	<u>S/. 173.613</u>
	=====

Así mismo al 31 de Diciembre de 1998 no se ha efectuado la transferencia de la cuenta reexpresión monetaria a la cuenta Reserva para revalorización del Patrimonio, según decreto ejecutivo

NOTA 8.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 1997 y la fecha del informe de los Auditores Externos, no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.