

OTELO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

**ÍNDICE :**

Informe de los Auditores Independientes .

Balance General .

Estados de Resultado .

Estado de Evolución del Patrimonio .

Estado de Flujos de Efectivo .

Notas a los Estados Financieros .



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

Guayaquil - Ecuador

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas y directorio de :

OTELO S.A.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de OTELO S.A. (una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes Estados de Resultado de cambio en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha . Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía . Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría .
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes . Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de estimaciones importantes hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación Financiera de OTELO S.A. al 31 de diciembre de 1.999, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de Contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

*Gamuel C. Ltda*  
SC - RNAE 101

Agosto 15 de 2000

*Galo Farfán Pacheco*  
Ing. Galo Farfán Pacheco

Licencia Profesional 7871

# OTELO S.A.

## BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

### ACTIVOS

	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Caja y Bancos	3	358.973
Cuentas y Dctos por cobrar	4	7.054.267
Inventarios		10.075.667
Gastos Anticipados		<u>290.403</u>
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b><u>17.779.310</u></b>
 <b>PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO</b>		
Terreno		28.795
Instalaciones		131.639
Equipos		423.223
Muebles y Enseres		353.090
Vehículos		<u>180.222</u>
		1.116.969
Menos - Depreciación acumulada		<u>-348.282</u>
<b>Total propiedades, maquinaria y equipo:</b>	<b>5</b>	<b><u>768.687</u></b>
 <b>OTROS ACTIVOS</b>		 <u>3.204.920</u>
 <b>TOTAL</b>		 <b><u>21.752.917</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los Estados Financieros

# OTELO S.A.

## BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

### PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

#### PASIVOS

	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Cuentas por Pagar	6	13.718.324
Obligaciones Bancarias	7	5.197.459
Pasivos Acumulados		<u>139.226</u>
<b>Total Pasivos Corrientes:</b>		<b><u>19.055.009</u></b>

#### PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social (5.000 acciones de S/.1.000 c/u)		5.000
Aportes de socios para futura capitalización		5.883.239
Reserva Legal		279
Reserva por revalorización del Patrimonio		538.063
Resultados Acumulados		-1.513.576
Pérdida del Ejercicio		<u>-2.215.097</u>
<b>Total patrimonio de los accionistas :</b>		<b><u>2.697.908</u></b>
<b>TOTAL</b>		<b><u>21.752.917</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los Estados Financieros

## OTELO S.A.

### ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

---

		(SUCRES EN MILES)
VENTAS NETAS		19.963.282
COSTO DE VENTAS		<u>-7.958.495</u>
	<b>Utilidad Bruta :</b>	12.004.787
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
Gastos de administración y ventas	6.876.029	
Gastos financieros	<u>1.629.362</u>	<u>-8.505.391</u>
	<b>Utilidad en operación:</b>	3.499.396
OTROS INGRESOS/ (EGRESOS), neto		<u>-5.714.493</u>
<b>Pérdida del ejercicio</b>		<u>-2.215.097</u>

Las notas adjuntas , son parte integra  
de los estados financieros

**OTELO S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITALIZ	RESERVA LEGAL	RESERVA POR REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	REEXPRESIÓN MONETARIA	PERDIDAS ACUMULADAS	DEL EJERCICIO
Saldo al inicio del año	5.000	5.883.239	279	17.909	226.339	-1.383.556	
Ajuste años anteriores				331.937	-226.339	-901.020	
Reexpresión monetaria				188.216	1.504.286	-733.285	
Transferencias					-1.504.286	1.504.286	
Pérdida del ejercicio							-2.215.097
Saldo al final del año	5.000	5.883.239	279	538.062	-	-1.513.575	-2.215.097

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

## OTELO S.A.

### **ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

---

( SUCRES EN MILES )

#### **RECURSOS GENERADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Pérdida del ejercicio	-2.215.097
Ajuste para conciliar la pérdida neta con los recursos generados en actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	126.971
Cambios netos en activos y pasivos de operación :	
(Incremento) en cuentas por cobrar	-2.513.122
(incrementos) en inventarios	-4.149.440
Incremento en cuentas por pagar	12.884.297
Disminución en pasivos acumulados	-386.046
Total recursos generados en actividades de operación :	<u>3.747.563</u>
<b>RECURSOS GENERADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	
(Incremento) en otros activos	-3.385.482
Disminución en obligaciones bancarias	-115.064
Total recursos generados en actividades de financiación :	<u>-3.500.546</u>
<b>RECURSOS GENERADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
(incremento) en propiedades, maquinaria y equipo	<u>-81.848</u>
Disminución neta en caja y bancos	165.169
Saldo en caja y bancos al inicio del año	193.804
Saldo en caja y bancos al final del año	<u>358.973</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

## **OTELO S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

#### **NOTA 1.- OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA**

La compañía se constituyó en Guayaquil el 01 de julio de 1988 , y tiene por objeto dedicarse a la importación , exportación , comercialización y venta de pinturas , lacas, acrílicos, solventes, diluyentes, fibra de vidrio, barnices, brochas y materiales de ferretería en general .

#### **NOTA 2.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**BASES DE PRESENTACIÓN.-** Los Estados Financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con políticas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañía para las entidades bajo su control en el Ecuador, entidad encargada de su control y vigilancia .

**CORRECCIÓN MONETARIA** .- La compañía, siguiendo disposiciones legales vigentes en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, procedió a aplicar la corrección monetaria en sus Estados Financieros al 31 de diciembre de 1.999, utilizando el porcentaje de inflación determinado en base al índice general de precios del consumidor elaborado por el INEC y publicado por el Ministerio de Finanzas y Crédito Público que a dicha fecha fue del 53 por ciento.

De conformidad con el artículo 15 del Registro Oficial No.78 de la Ley de reordenamiento en materia económica en el área tributaria financiera, los saldos deudores y acreedores de la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria hasta el 31 de diciembre de 1.999, serán transferidos a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio al 31 de diciembre de 1.999, luego de compensadas las pérdidas de ejercicios anteriores.

Las disposiciones de Corrección Monetaria descrita en los párrafos precedentes, no contemplan la reexpresión de los resultados y flujos de efectivo, los que se presentan en sucesos históricos, excepto por la depreciación de los activos que están sujetos a reexpresión monetaria.

El efecto de la aplicación del sistema de Corrección Monetaria por el año 1.999 es el siguiente:

<b>Propiedad. maquinaria y equipo</b>	S/. 256.382
<b>Gastos anticipados</b>	52.563
<b>Patrimonio</b>	1.195.341
	S/. 1.504.286

**INVENTARIOS.-** Los inventarios de productos terminados , y suministros están registrados al costo de adquisición mas la respectiva corrección monetaria, y no exceden su valor de mercado.

La corrección monetaria de los inventarios se efectuó en base al valor de las últimas compras. Aquellos inventarios que no registraron adquisiciones durante el último mes del ejercicio, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales correspondientes.

**PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO.-** Las maquinarias, equipos, muebles y enseres e instalaciones están registrados al costo de adquisición mas las revalorizaciones efectuadas hasta el 31 de diciembre de 1.990 y la corrección monetaria realizada hasta el 31 de diciembre de 1.999.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades , maquinaria y equipo, 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 mas las revalorizaciones y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse las propiedades. Los resultados por retiros se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales mas las revalorizaciones efectuadas hasta el 31 de diciembre de 1.990 y la corrección monetaria hasta el 31 de diciembre de 1.999 usando el método de línea recta de acuerdo a las siguientes vidas útiles estimadas:

<b>ACTIVOS</b>	<b>%</b>	<b>Años</b>
Instalaciones	10	10
Maquinarias	10	10
Equipos	20	5
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	20	5

**RESERVA PARA REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO.-** Acumula el efecto de la Corrección Monetaria de las cuentas patrimoniales y el saldo acreedor de la cuenta Reexpresión Monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado luego de compensar pérdidas acumuladas o del ejercicio.

**REEXPRESIÓN MONETARIA.-** Acumula el efecto de la Corrección Monetaria a las cuentas de Activo y Pasivo no monetarios y del Patrimonio, excepto el ajuste de los activos y pasivos en moneda extranjera que se registró en resultados. El saldo de ésta cuenta no está sujeto a reexpresión.

Los saldos deudores y acreedores de la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, producto de la aplicación del sistema de Corrección Monetaria al 31 de diciembre de 1.999, fueron transferidos a la cuenta reserva para revalorización del patrimonio, luego de compensadas las pérdidas de ejercicios anteriores.

El saldo acreedor de la cuenta Reexpresión Monetaria que sea transferido a la cuenta reserva para revalorización del patrimonio, podrá ser capitalizado previo al pago del impuesto a la renta correspondiente.

**MONEDA EXTRANJERA.-** Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio en el mercado libre de cambios. Al 31 de diciembre de 1999 la cotización por US\$1 y DM, fue de S/.21.000 y S/.9.430 respectivamente.

### **NOTA 3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 1.999, las cuentas y documentos por cobrar consistían en:

Cuentas por cobrar clientes	S/.	6.440.033
Cuentas por cobrar empleados	S/.	121.590
Cuentas por cobrar relacionadas	S/.	272.971
Anticipo a proveedores	S/.	9.242
Otras cuentas por cobrar	S/.	210.431
	S/.	7.054.267

### **NOTA 4.- INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 1999, los inventarios consistían en:

Productos comerciales	S/.	9.948.909
Suministros	S/.	126.758
	S/.	10.075.667

## NOTA 5.- PROPIEDADES , MAQUINARIA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 1999 , las propiedades , maquinaria y equipo consistían en :

DESCRIPCIÓN	SALDO 01-Ene-99	ADICIONES	CORRECCIÓN MONETARIA	SALDO 31-Dic-99
Terreno	18.820		9.975	28.795
Instalaciones	86.038		45.601	131.639
Equipos	221.404	73.877	127.942	423.223
Muebles y encerres	223.496	7.971	121.623	353.090
Vehículos	117.792		62.430	180.222
	667.550	81.848	367.571	1.116.969
Depreciación acumulada	-110.122	-126.971	-111.189	-348.282
	557.428	-45.123	256.382	768.687

## NOTA 6.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1999 , las cuentas por pagar consistían en :

Proveedores locales	S/.	4.598.269
Proveedores del exterior (1)		987.317
Cuentas por pagar accionistas (1)		8.095.628
Otras cuentas por pagar		37.110
	S/.	13.718.324

(1) Incluye US\$ 389.899.79 y DM 94.415.04

## NOTA 7.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre de 1999 , las obligaciones bancarias consistían en :

BANCO FILANBANCO		
US\$ 247.498.02 con vencimientos entre enero y marzo del 2000	S/.	5.197.459

Las obligaciones bancarias están garantizadas con la garantía personal del señor Luis Garzozzi , gerente general y accionista de la compañía .

## **NOTA 8.- POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA**

Al 31 de diciembre de 1999 , la posición moneda extranjera es como sigue :

<b>PASIVO</b>	<b>DÓLARES</b>	<b>DM</b>	<b>SUCRES</b>
Cuentas por pagar accionistas	385.506.07		8.095.628
Obligaciones bancarias	247.498.02		5.197.459
Proveedores del exterior	4.393.72	94.915.04	987.317
	637.397.81	94.915.04	14.280.404

## **NOTA 9.- EVENTOS SUBSECUENTES**

En noviembre 18 de 1999 se aprueba una reforma tributaria que permite sentar las bases de financiamiento del presupuesto general del estado para el año 2000 . Las principales reformas introducidas son :

Se incrementa del 10% al 12% el Impuesto al Valor Agregado .

Se incrementa del 15% al 25% el Impuesto a la Renta de las sociedades .

Se mantiene hasta el 31 de diciembre de 1999 el 1% de Impuesto a la Circulación de Capitales , y a partir del 1 de enero de 2000 este impuesto será del 0.8% , y se incorporan nuevos porcentajes de retención en la fuente .

El 21 de octubre de 1999 , la Superintendencia de Compañías emitió la resolución 99-1-3-3-0011 en donde dicta normas que podrán aplicar las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías , respecto del tratamiento contable del diferencial cambiario proveniente de la corrección monetaria de activos y pasivos en moneda extranjera. Esta resolución es la siguiente:

**Artículo Primero.- Activación del diferencial cambiario.-** Si al final de un ejercicio económico, a partir de 1.999 y luego de haber actualizado los activos y pasivos en moneda extranjera, el resultado neto origina un saldo deudor en la cuenta reexpresión monetaria o un gasto con cargo a resultados , las compañías podrán registrar estos valores como una cuenta de activo diferido , la misma que será amortizada en un periodo de hasta cinco años a partir del siguiente ejercicio económico en que se efectuó el ajuste contable .

**Artículo Segundo.-** Las compañías que voluntariamente se acogieran a las disposiciones del artículo anterior , no podrán distribuir utilidades acumuladas o del ejercicio a los socios o accionistas hasta cuando se haya amortizado totalmente el diferencial cambiario activado .

En marzo 13 del 2000 se publica la Ley para la Transformación Económica del Ecuador , con lo cual se reforman varios cuerpos legales relacionados así como varios aspectos relativos con las áreas de telecomunicaciones , electricidad e hidrocarburos .

Con esta nueva ley se incorpora al esquema económico la libre circulación del dólar de los Estados Unidos de América ; se obliga a las sociedades y a las personas naturales a llevar contabilidad a llevarla en dólares , para lo cual deberán aplicar la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No: 17 aprobada según resolución No: SB-SC-SR-01 de marzo 31 del 2000 ; se establece la unificación salarial y la reprogramación de las deudas de las personas naturales y jurídicas con el Sistema Financiero Nacional