

5.738

WB

WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS C. LTDA.

Contadores Públicos Auditores

Miembro de Horwath International

Av. 10 de Agosto 1792

Edificio Santa Rosa 5to piso

Quito-Ecuador

P.O. Box 17 - 01 - 2794

Teléfonos: 224 181 / 524 006 / 526 110

Fax: (593-2) 226 009



OPERACIONES TECNICAS ELECTRICAS S.A. - QTESA
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
DICIEMBRE 31 DE 1997

RECIBIDO
Cuenta General de la Empresa
FECHA: 15-ABR-1998



DICIEMBRE 31 DE 1997
FECHA: 15-ABR-1998

15-ABR-1998



WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS C. LTDA.

Contadores Públicos Auditores

Miembro de Horwath International

Quito, Marzo 13 de 1998

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

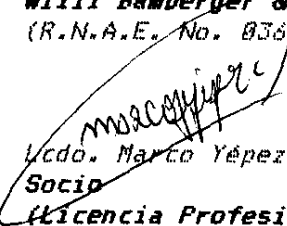
A los Accionistas de
OPERACIONES TECNICAS ELECTRICAS S.A. - OTESA

1. Hemos examinado el balance general de **OPERACIONES TECNICAS ELECTRICAS S.A. - OTESA**, a diciembre 31 de 1997 y el correspondiente Estado de Pérdidas y Ganancias, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son presentados por la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra revisión.

2. Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen, a base de muestreo, de pruebas que respaldan los valores e informaciones contenidos en los estados financieros. Una auditoría incluye también una apreciación de los principios de contabilidad aplicados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Creemos que nuestro examen nos proporcionó un fundamento razonable para expresar una opinión.

3. En nuestra opinión los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **OPERACIONES TECNICAS ELECTRICAS S.A. - OTESA** al 31 de Diciembre de 1997, el resultado de sus operaciones, la Evolución del Patrimonio y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aplicados uniformemente en este periodo.

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
(R.N.A.E. No. 036)


Licdo. Marco Yépez C.

Socio

(Licencia Profesional No. 11.485)

OPERACIONES TECNICAS ELECTRICAS S.A. - QTESABALANCE GENERALDICIEMBRE 31 DE 1997(En Suces Ecuatorianos)ACTIVOS1997NotasACTIVO CORRIENTE

Caja y Bancos S/. 499'811.336

CUENTAS POR COBRAR

Clientes 2.725'381.002 3

Funcionarios y Empleados 11'900.127

Varios Deudores 121'599.491 4

Menos: Provisión para Cuentas
Incobrables (32'183.940) 5

Inventarios 6.073'793.381 6

Importaciones en Tránsito 137'941.135

Impuestos a Favor de la Compañía . 102'723.685

Gastos Anticipados 6'247.939

TOTAL ACTIVO CORRIENTE S/. 9.647'214.156

=====

ACTIVOS FIJOS

Activos No Depreciables S/. 57'477.693 7

Activos Depreciables 3.379'992.828 8

Menos: Depreciación Acumulada ... (1.678'403.492)

TOTAL ACTIVOS FIJOS S/. 1.759'067.029

=====

OTROS ACTIVOS

Inversiones Permanentes 19'419.455 9

Garantías 13'683.533

TOTAL OTROS ACTIVOS S/. 33'102.988

=====

TOTAL ACTIVOS S/. 11.439'384.173

=====

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

WB**WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS C. LTDA.**

Contadores Públicos Auditores

Miembro de Horwath International

OPERACIONES TECNICAS ELECTRICAS S.A. - OTESA
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DE 1997
(En Suces Ecuatorianos)

**PASIVOS**

	<u>1997</u>	<u>Notas</u>
PASIVO CORRIENTE		
CUENTAS POR PAGAR		
Proveedores Locales	S/. 58'690.628	
Proveedores del Exterior	5.421'520.037	10
Anticipo de Clientes	195'534.468	
Intereses por Pagar	63'554.715	
Instituciones Públicas	114'025.361	
Provisión Beneficios Sociales	331'132.257	11
Varios Acreedores	240'503.213	12
TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/. 6.424'960.679	
=====		
OBLIGACIONES LARGO PLAZO		
Créditos con Firmas	S/. 535'519.563	13
Créditos Personales	685'567.712	14
Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio.....	467'700.165	15
TOTAL OBLIGACIONES LARGO PLAZO	S/. 1.688'787.440	
=====		
TOTAL PASIVOS	S/. 8.113'748.119	
=====		

PATRIMONIO

Capital Social	S/. 100'000.000	16
Reserva Legal	45'669.804	
Reserva por Revalorización del Patrimonio	2.256'415.451	
Reexpresión Monetaria	94'315.520	
Pérdidas Acumuladas	-.-	
Utilidad del Ejercicio	829'235.279	
TOTAL PATRIMONIO	S/. 3.325'636.054	
=====		
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	S/. 11.439'384.173	
=====		

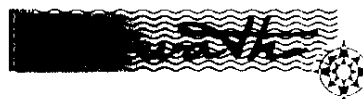
Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.



WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS C. LTDA.

Contadores Públicos Auditores

Miembro de Horwath International



OPERACIONES TECNICAS ELECTRICAS S.A. - OTESA

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

PERIODO DE ENERO A DICIEMBRE DE 1997

(En Suces Ecuatorianos)

	<u>1997</u>	<u>Notas</u>
Ventas Netas	S/.16.788'729.686	
Menos: Costo de Ventas y Fabricación	<u>(10.565'641.561)</u>	
Utilidad Bruta en Ventas	6.223'088.125	
Menos: Gastos de Venta	<u>(3.157'429.561)</u>	
Gastos de Administración.....	<u>(1.203'016.363)</u>	
Utilidad Operacional	1.862'642.201	
Más: Ingresos No Operacionales ...	402'162.590	17
Menos: Egresos No Operacionales ...	<u>(1.137'762.895)</u>	18
Utilidad antes de Impuestos y Participación Trabajadores	1.127'041.896	
Menos: 15% Participación Trabajadores	<u>(190'089.330)</u>	
Impuesto a la Renta	<u>(107'717.207)</u>	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	S/. 829'235.279	

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

WB**WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS C. LTDA.**

Contadores Públicos Auditores

Miembro de Horwath International

OPERACIONES TECNICAS ELECTRICAS S.A. - OTESA
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31 DE 1997
(En Suces Ecuatorianos)

CAPITAL SOCIAL

Saldo Inicial	S/. 100'000.000	
Más: Incrementos	-.-	S/. 100'000.000

RESERVA LEGAL

Saldo Inicial	33'313.900	
Más: Asignación de la Utilidad 1996	12'355.896	45'669.804

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Saldo Inicial	1.703'510.531	
Más: Reexpresión Cuentas Patrimoniales	552'904.920	2.256'415.451

REEXPRESION MONETARIA

Saldo Inicial	31'407.200	
Menos: Reexpresión Cuentas Patrimoniales	(552'904.920)	
Más: Reexpresión de Activos No Monetarios	615'813.160	94'315.520

PERDIDAS ACUMULADAS

Saldo Inicial	(68'452.870)	
Menos: Absorción con Resultado de 1996	68'452.870	-.-

UTILIDAD DEL EJERCICIO 1996

Saldo Inicial	123'550.963	
Menos: Asignación a Reserva Legal	(12'355.896)	
Menos: Absorción pérdidas Acumuladas	(68'452.870)	
Menos: Distribución de Dividendos	(42'750.197)	-.-

2.496'400.775

829'235.279

UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO		
TOTAL DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997	S/. 3.325'636.054	

=====

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.



WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS C. LTDA.

Contadores Públicos Auditores

Miembro de Horwath International

OPERACIONES TECNICAS ELECTRICAS S.A. - OTESA
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
(En Suces Ecuatorianos)

FLUJO DE OPERACIONES

Utilidad Neta de 1997 S/. 829'235.279

AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA
CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES

- Provisiones S/. 26'187.280
- Depreciaciones 252'656.466

CAMBIO NETO EN ACTIVOS Y PASIVOS

- Cuentas por Cobrar (1.086'356.830)
- Inventarios (2.006'667.818)
- Importaciones en Tránsito ... (70'550.729)
- Jubilación Patronal y Desahucio 176'215.516
- Cuentas por Pagar 2.469'688.057
- Pago de Dividendos (42'750.197) (281'578.255)

CAJA NETA USADA PARA OPERACIONES 547'657.024

FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSION

- Compras de Activos Fijos (237'225.005)
- Bajas de Activos Fijos 15'777.488
- Incremento Activos No Depreciables (55'024.044)

CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION (276'471.641)

FLUJOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION

- Obligaciones por Pagar a Corto Plazo (68'895.795)
- Obligaciones por Pagar a Largo Plazo (171'532.896)

CAJA NETA USADA EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION (239'620.691)

Aumento Neto de Caja y Equivalente de Caja 31'556.692
Caja y Equivalente de Caja a Principio de Año 468'254.644
Caja y Equivalente de Caja al Final del Año S/. 499'811.336
=====

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.



WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS C. LTDA.
Contadores Públicos Auditores
Miembro de Horwath International



OPERACIONES TECNICAS ELECTRICAS S.A.
OTESA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 1997

1. GENERAL

a. Descripción del Negocio

La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil - República del Ecuador el 11 de Marzo de 1975, la finalidad es la comercialización de materiales eléctricos y producción de tableros, con fines industriales y todo cuanto se requiera para las instalaciones eléctricas en general. Las ventas se hacen a crédito y al contado de acorde con las condiciones del mercado.

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. General

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificados parcialmente para el caso de las Cuentas por Cobrar en Moneda Extranjera, Inventarios, Activos Fijos Depreciables, Inversiones y Patrimonio, según lo dispuesto en la Ley No. 051 del 31 de Diciembre de 1993 (Reformatoria de la Ley de Régimen Tributario Interno). En 1997 se ha aplicado el coeficiente de 29.90% o la parte proporcional de ajustes que se refieren a sectores parciales del año.

b. Inventarios

De acuerdo con el Reglamento de Corrección Monetaria, al cierre del ejercicio los inventarios se muestran al valor de la última compra, reexpresado hasta la fecha de cierre del ejercicio. En consecuencia, por lo expuesto anteriormente, el valor ajustado de los inventarios al 31 de Diciembre de 1997 no excede el valor real del mercado.



La diferencia entre los saldos ajustados con lo indicado en el párrafo anterior y el valor contable de los inventarios antes de la reexpresión del año, es acreditada a la cuenta Reexpresión Monetaria.

c. Activos Fijos

Los bienes del activo fijo han sido valorizados al costo corregidos monetariamente. Las depreciaciones han sido determinadas a base del sistema lineal de acuerdo con la vida útil restante de los bienes y de acuerdo a las normas vigentes en el país.

d. Cuentas en Moneda Extranjera

Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera al cierre del ejercicio son convertidos en sucres en base a las tasas de cambio interbancarias vigentes a esa fecha. La diferencia neta de cambio acumulada es llevada a las cuentas de Resultados "Diferencial Cambiario", las que demuestran en este año una utilidad de S/.226'990.996 y una pérdida de S/.1.055'045.752.

e. Obligaciones Patronales

e.1. Provisión Beneficios Sociales

La compañía ha provisionado los Beneficios Sociales que por ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo como sobresueldos, fondos de reserva y demás aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

**e.2. Provisión para Jubilación Patronal**

Conforme con lo previsto en el Art. 221 del Código de Trabajo vigente, la compañía mantiene su reserva para cubrir el derecho que tienen sus trabajadores a ser jubilados por parte del patrono, siempre y cuando hayan cumplido con por lo menos veinticinco años de trabajo continuo e ininterrumpido.

f. Patrimonio

La actualización del patrimonio se efectuó de acuerdo al Reglamento de Corrección Monetaria, utilizando las siguientes bases:

- Capital, Reserva Legal y Reserva por Revalorización del Patrimonio de conformidad con las normas legales y reglamentarias, se ajustaron registrando un crédito a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y como contrapartida un débito a la cuenta Reexpresión Monetaria.

3. Las "Cuentas por Cobrar a Clientes" se compone de facturas pendientes y cheques protestados, como se detalla a continuación:

Cliente	Valor
Guayaquil	S/.1.907'710.790
Quito	798'603.070
Cheques Protestados	<u>19'067.142</u>
TOTAL	S/.2.725'381.002
	=====



4. La cuenta "Varios Deudores" corresponde a:

Anticipos	S/.20'164.568
Comisiones por Cobrar Terceros	33'077.386
Siemens AG	9'881.688
Siemens Colombia	9'197.597
J. Santos Ltda.	30'909.900
Celco	5'850.240
Varios	12'518.112
TOTAL	S/.121'599.491

=====

4.1 Los Varios corresponden a valores poco significativos que la compañía tiene por cobrar al 31 de Diciembre de 1997.

5. En el año 1997 se registraron cargos contra la "Provisión para Cuentas Incobrables" por S/.875.859.-- y se incrementó por un valor de S/.27'063.139.-- con lo cual se llega al saldo de S/.32'183.940 el cual se considera suficiente para cubrir adecuadamente eventuales riesgos de incobrabilidad.

6. Los "Inventarios" se refieren a la existencia de:

Materiales y Productos Terminados	S/.4.793'886.163
Reexpresión Monetaria	1.279'907.218
TOTAL	S/. 6.073'793.381

=====

Para la valoración del inventario de productos terminados se ha utilizado el método promedio, el que en ningún caso es superior a los precios del mercado.

En el presente período los inventarios han sido reexpresados de acuerdo a la Ley No. 051, sobre la Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros.



5

7. Los "Activos Fijos No Depreciables" se refiere a la construcción del lugar destinado para el Equipo Simatic. Este rubro fue reexpresado de acuerdo a las disposiciones de la Ley No. 051 publicada en el Registro Oficial No. 349 de Diciembre 31 de 1993.

El movimiento es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-97</u>	<u>Adquisiciones</u>	<u>Reexpresión</u> <u>Monetaria</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-97</u>
Construcciones en				
Proceso	-.-	55'024.044	2'453.649	57'477.693
	=====	=====	=====	=====

8. Los "Activos Fijos Depreciables" de la compañía fueron reexpresados de acuerdo al Sistema de Corrección Monetaria Integral, según las disposiciones vigentes.

El detalle de los Activos Fijos Depreciables y su reexpresión se presenta de la siguiente manera:

Costo Ajustado	Saldo al 01-01-97	Compras	Reexpresión Monetaria	Ventas	Bajas y Ajustes	Saldo al 31-12-97
Maquinaria y Equipo	S/. 359'370.834	47'507.524	81'919.984	-.-	-.-	488'598.342
Herramientas	152'025.360	9'417.911	39'465.306	-.-	-.-	200'908.577
Vehiculos	23'262.819	-.-	749.171	(20'757.231)	-.-	3'254.759
Muebles y Enseres..	556'812.195	63'317.924	124'058.824	(459.810)	-.-	743'729.133
Instalaciones	1.178'027.543	8'847.301	349'587.388	-.-	(10'932.345)	1.525'529.887
Equipos de Computación	251'574.202	108'334.345	60'757.777	-.-	(2'694.194)	417'972.130
TOTAL	S/.2.521'072.953	237'225.005	656'538.450	(21'217.041)	(13'626.539)	3.379'992.828

Depreciación Acumulada	Saldo al 01-01-97	Depreciación 1997	Reexpresión Monetaria	Ventas	Bajas y Ajustes	Saldo al 31-12-97
Maquinaria y Equipo	S/. (285'004.357)	(38'004.458)	(69'170.239)	-.-	-.-	(392'187.054)
Herramientas	(93'020.719)	(13'095.919)	(24'165.677)	-.-	-.-	(130'290.315)
Vehiculos	(8'932.342)	(3'078.220)	(358.354)	10'812.055	-.-	(1'556.861)
Muebles y Enseres..	(359'022.471)	(41'292.070)	(67'465.095)	26.822	-.-	(467'752.814)
Instalaciones	(234'580.944)	(116'918.848)	(101'923.576)	-.-	7'553.747	(445'869.621)
Equipos de Computación	(168'650.440)	(40'266.951)	(32'502.984)	-.-	673.548	(240'746.827)
TOTAL	S/(1.149'219.273)	(252'656.466)	(295'593.925)	10'830.877	8'227.295	(1.678'403.492)
ACTIVO FIJO NETO	S/.1.371'853.680					1.701'589.336

Las adquisiciones más importantes realizadas durante el período son:

- Equipos de Computación y accesorios, Muebles y Enseres tales como: Aire Acondicionado, Máquina de Escribir, calculadoras y muebles de oficina entre otros.
- Máquina hidráulica, Matriz, 1 soldador, Molde de Rieles.



9. Al cierre del ejercicio la compañía registra la siguiente **"Inversión a Largo Plazo"**

Empresa	Cant. de Acciones	Valor Nominal	Subtotal	Reexpresión Acumulada	Reexpresión 1997	Total
Electroquil	<u>7797</u>	<u>1000</u>	<u>7'797.703</u>	<u>7'151.839</u>	<u>4'469.913</u>	<u>19'419.455</u>
	7797	1000	7'797.703	7'151.839	4'469.913	19'419.455
	====	====	=====	=====	=====	=====

Durante 1997 no se recibieron dividendos de parte de esta compañía.

10. El valor de S/.5.421'520.037.-- que corresponde a **"Proveedores del Exterior"** se refiere a nueve proveedores, de los cuales tres de ellos representan el 92% del total, estas deudas corresponden a Importaciones realizadas durante este período, las mismas que serán canceladas en 1998.
11. La cuenta **"Provisión para Beneficios Sociales"** se refiere exclusivamente a los beneficios acumulados y al 15% de las utilidades de la compañía que por ley les corresponde a los empleados y que deberán pagarse en 1998.
12. La cuenta **"Varios Acreedores"** se refiere a:

Comisiones por Pagar a Terceros	S/.31'450.011
EMETEL - Guayaquil	79'974.928
SGS	12'998.364
Metropolitan Expreso	16'635.833
Siemens (ELAN)	21'084.000
Panalpina	11'633.701
Optica Lozano	820.670
AFP Génesis	2'033.200
Banco de Crédito	690.893
Varios	<u>63'181.613</u>
TOTAL	S/.240'503.213
	=====



12.1 El rubro **"Varios"** se refiere a la suma de valores de menor cuantía que la compañía tenía por pagar al 31 de Diciembre de 1997.

13. Los **"Créditos con Firmas"** se refieren a dos préstamos concedidos por la compañía SIEMSA de Suiza los cuales están debidamente registrados en el Banco Central del Ecuador.

14. Los **"Créditos Personales"** corresponden a préstamos por pagar a los accionistas de la compañía, el detalle es el siguiente:

Pius Gnaedinger	S/.274'715.174
H. Niedermann	274'000.625
Robert Streuli	<u>136'843.913</u>
TOTAL	S/. 685'567.712
	=====

15. En el año 1997, no se registraron cargos contra la **"Provisión para Jubilación Patronal"**, a su vez, dicha provisión se incrementó en S/.145'737.289, quedando un saldo de S/.437'221.938 al 31 de Diciembre de 1997. Además la compañía realizó una provisión para **"Indemnización por Desahucio"** por S/.30'478.227.

16. El 11 de Marzo de 1975, mediante escritura pública otorgada por el Notario Décimo Octavo del cantón Guayaquil, Abg. Germán Castillo Suárez, se constituyó la compañía OPERACIONES TECNICAS ELECTRICAS S.A. - OTESA con un capital inicial de S/.200.000, inscrita en el Registro Mercantil el 22 de Abril de 1975.



Luego, mediante escritura pública otorgada el 5 de Diciembre de 1977, ante el Notario Dr. Gustavo Falconí, se incrementó el capital en S/.300.000 quedando fijado a esa fecha con un capital suscrito y pagado por S/.500.000, inscrita en el Registro Mercantil el 30 de Enero de 1978. Posteriormente y mediante varios aumentos, el capital de la compañía queda fijado en S/.100'000.000 según escritura pública otorgada por el Notario Vigésimo Primero del Cantón Guayaquil Abg. Marcos N. Díaz Casquete, el 29 de Julio de 1992 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 3 de Abril de 1992.

17. Los "Ingresos No Operacionales" se refieren a:

Utilidad en Cambio	S/.226'990.996
Utilidad en Venta de Activos Fijos	14'054.824
Intereses Ganados	4'350.363
Comisiones Ganadas	96'346.277
Varios Ingresos	60'420.130
TOTAL	S/.402'162.590
	=====

18. Los "Egresos no Operacionales" se refieren a:

Pérdidas en Cambio	S/.1.055'045.752
Gastos Financieros	61'184.878
Pérdida en Venta y Retiro de Activos Fijos	5'438.482
Varios	16'093.783
TOTAL	S/.1.137'762.895
	=====

19. Las actividades de la compañía han sido fiscalizadas por el Ministerio de Finanzas hasta el período 1995, hasta la fecha del presente informe no se han emitido las actas de fiscalización definitivas.