



WILL BAMBERGER & ASOCIADOS C. LTDA.

Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Miembro de Horwath International

Av. 10 de Agosto 1792 y San Gregorio 4to. Piso
Quito - Ecuador

Teléfonos: 224181 / 228714 / 524006 / 526110

Fax : (593 2) 226 909

P.O.Box 17 - 01 - 2794



5935

OPERACIONES TECNICAS ELECTRICAS S.A.
OTESA
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
DICIEMBRE 31 DE 1998

2 de 2
99/09/02
A





WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS C. LTDA.

Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Miembro de Horwath International

Av. 10 de Agosto 1792 y San Gregorio 4to. Piso
Quito - Ecuador

Teléfonos: 224181 / 228714 / 524006 / 526110

Fax : (593 2) 226 009

P.O.Box 17 - 01 - 2794

Quito, marzo, 12 de 1999



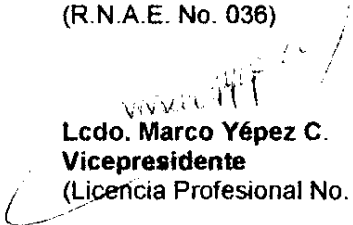
INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A Los Accionistas de

OPERACIONES TÉCNICAS ELÉCTRICAS S.A. OTESA

1. Hemos examinado el balance general de **OPERACIONES TÉCNICAS ELÉCTRICAS S.A. OTESA**, a diciembre 31 de 1998 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 responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados 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 TÉCNICAS ELÉCTRICAS S.A. OTESA** al 31 de diciembre de 1998, 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 período.

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


Lcdo. Marco Yépez C.
Vicepresidente
(Licencia Profesional No. 11.405)

OPERACIONES TÉCNICAS ELÉCTRICAS S.A. OTESA
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DE 1998

ACTIVOS		<u>Notas</u>
CORRIENTE		
Caja – Bancos	S/. 483,548,916	
Cuentas y documentos por cobrar		
Cuentas por cobrar clientes	S/. 3,126,986,245	3
Funcionarios y empleados	6,241,949	
Varios deudores	182,588,892	4
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	<u>-62,472,766</u>	5
Inventarios	9,265,803,895	6
Importaciones en Tránsito	105,196,783	
Pagos anticipados	343,621,803	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/. <u>13,451,515,717</u>	
Activos Fijos	S/. 5,245,870,769	
Depreciación Acumulada	<u>-2,647,416,354</u>	
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	S/. <u>2,598,454,415</u>	7
OTROS ACTIVOS		
Cargos diferidos	S/. 36,971,220	
Depósitos en garantía	5,026,500	
Otros activos	<u>28,158,210</u>	8
TOTAL OTROS ACTIVOS	S/. <u>70,155,930</u>	
TOTAL ACTIVOS	S/. <u>16,120,126,062</u>	

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

Heidenreich Harmuth
Gerente General

Ec. Jacinto Naranjo
Contador

OPERACIONES TÉCNICAS ELÉCTRICAS S.A. OTESA
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DE 1998

PASIVOS

Notas

PASIVO CORRIENTE

Proveedores locales	S/.	40,845,821	
Proveedores del exterior		8,195,472,722	9
Anticipo de Clientes		769,466,732	
Comisiones por pagar		54,931,413	
Instituciones públicas		152,922,485	
Provisión beneficios sociales		213,180,891	10
Varios acreedores		285,337,940	11
TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/.	9,712,158,004	

PASIVO A LARGO PLAZO

Provisión jubilación patronal y desahucio	S/.	466,860,141	12
Préstamos a largo plazo		633,939,454	13
Total pasivo largo plazo	S/.	1,100,799,595	

TOTAL PASIVOS

S/. **10,812,957,599**

PATRIMONIO

Capital Social	S/.	3,000,000,000	14
Reserva Legal		50,000,000	
Reserva Revalorización Patrimonio		2,064,817,960	
Aportes para Futura Capitalización		710,438,295	
Utilidad-Perdida del Ejercicio		-518,087,792	
TOTAL PATRIMONIO	S/.	5,307,168,463	

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

S/. **16,120,126,062**

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

Heidenreich Harmuth
Gerente General

Ec. Jacinto Naranjo
Contador

OPERACIONES TÉCNICAS ELÉCTRICAS S.A. OTESA
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

INGRESOS

Notas

INGRESOS OPERACIONALES

Ventas Netas	S/.	23,410,923,850	
Menos: Costo de Ventas y Fabricación		<u>14,573,265,755</u>	
Utilidad Bruta en Ventas			S/. 8,837,658,095

EGRESOS

EGRESOS OPERACIONALES

Menos:			
Gastos de Venta	S/.	3,886,598,287	
Gastos de Administración		<u>1,492,648,961</u>	5,379,247,248
Utilidad Operacional			S/. <u>3,458,410,847</u>
Más: Otros Ingresos	S/.		1,116,825,463 15
Menos: Otros Egresos			<u>S/.</u> <u>-5,093,324,103</u> 16
PERDIDA DEL EJERCICIO			S/. <u>-518,087,793</u>

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

Heidenreich Harmuth
Gerente General

Ec. Jacinto Naranjo
Contador

OPERACIONES TÉCNICAS ELÉCTRICAS S.A. OTESA
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31 DE 1998

CAPITAL SOCIAL

Saldo Inicial	S/.	100,000,000	
Más: Incrementos		<u>2,900,000,000</u>	3,000,000,000

RESERVA LEGAL

Saldo Inicial	S/.	45,669,804	
Más: Asignación de la Utilidad de 1997		<u>4,330,196</u>	50,000,000

RESERVA POR REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO

Saldo Inicial	S/.	2,256,415,451	
Más: Reexpresión Cuentas Patrimoniales		1,454,094,240	
Compensación Reexpresión Monetaria		429,403,186	
Menos: Traspaso para aumento de capital		<u>-2,075,094,917</u>	2,064,817,960

REEXPRESIÓN MONETARIA

Saldo Inicial	S/.	94,315,520	
Menos: Reexpresión Cuentas Patrimoniales		-1,454,094,240	
Más: Reexpresión Activos no Monetarios		1,789,181,906	
Compensación reserva revalorización patrim.		<u>-429,403,186</u>	

UTILIDAD DEL EJERCICIO 1997

Saldo Inicial	S/.	829,235,279	
Traspaso a utilidades no distribuidas		<u>-829,235,279</u>	

APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Saldo Inicial		0	
Traspaso de utilidades no distribuidas	S/.	824,905,083	
Aumento de capital en trámite		2,075,094,917	
Capitalización cuentas por pagar accionista		710,438,295	
Traspaso a capital social		<u>-2,900,000,000</u>	710,438,295

UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO

S/.

-518,087,792

TOTAL DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

S/.

5,307,168,463

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

Heidenreich Harmuth
Gerente General

Econ. Jacinto Naranjo
Contador General

OPERACIONES TÉCNICAS ELÉCTRICAS S.A. OTESA
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES:

Pérdida Neta en 1998 S/. -518,087,792

AJUSTES PARA CONCILIAR LA PÉRDIDA CON LA CAJA
NETA PROVISTA DE OPERACIONES:

Provisión para Incobrables	S/.	30,288,826	
Depreciaciones		342,017,780	372,306,606

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

Cuentas por Cobrar	S/.	-691,586,645	
Inventarios		-2,154,371,524	
Importaciones en Tránsito		32,744,352	
Cargos Diferidos		-28,774,355	
Garantías		8,657,033	
Cuentas por Pagar		3,284,416,854	
Provisión Jubilación Patronal		-840,024	450,245,691

CAJA NETA PROVISTA PARA OPERACIONES:	S/.	304,464,505
---	------------	--------------------

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Baja de Activos Fijos	S/.	82,415,610	
Incremento de Activos Fijos		-526,433,009	

CAJA NETA PROVISTA DE ACTIVIDADES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	S/.	-444,017,399
---	------------	---------------------

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:

Obligaciones por Pagar a Largo Plazo	S/.	-587,147,821	
Aportes de Accionistas		710,438,295	

CAJA NETA USADA EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:	S/.	123,290,474
--	------------	--------------------

Aumento (Disminución) de Caja y Equivalente de Caja	S/.	-16,262,420
Caja y Equivalente de Caja a Principio de Año		499,811,336
Caja y Equivalente de Caja al Final de Año	S/.	483,548,916

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

Heidenreich Harmuth
Gerente General

Econ. Jacinto Naranjo
Contador General

OPERACIONES TÉCNICAS ELÉCTRICAS S.A. OTESA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 1998

1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil – República del Ecuador el 11 de marzo de 1975, tiene por objeto la importación y comercialización de elementos de transmisión, así como herramientas, aparatos, y equipos eléctricos y electrónicos; la fabricación y comercialización de tableros de mando eléctrico y la venta de sus partes, piezas y repuestos. Las ventas se realizan a crédito y al contado 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 para el caso de las Cuentas por Cobrar en moneda extranjera, Inventarios, Activos Fijos Depreciables, Inversiones y Patrimonio, según lo dispuesto en la Ley 051 del 31 de diciembre de 1993. En 1998 se ha aplicado el coeficiente de 45%.

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.

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 valorados al costo corregido monetariamente. Las depreciaciones han sido determinadas a base del sistema lineal de acuerdo con la vida útil 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 sobre la base de las tasas de cambio interbancarias vigentes a esa fecha. La diferencia neta de cambio acumulada es llevada a las cuentas de resultados "Diferencial Cambiario".

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. 219 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 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.
- Al 31 de diciembre de 1998, el saldo de la cuenta "Reexpresión monetaria" se transfirió a la cuenta "Reserva por revalorización del patrimonio" a fin de cumplir con lo que dispone la legislación vigente.

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

<u>Detalle</u>	<u>Valor</u>
Clientes Guayaquil	S/. 2,445,545,911
Clientes Quito	616,615,763
Incobrables	64,824,571
	S/. 3,126,986,245

4. La cuenta "Varios Deudores" corresponde a:

	<u>Detalle</u>	<u>Valor</u>
4.1	Cheques devueltos por protesto	S/. 45,003,357
	Comisiones por Cobrar a terceros	55,427,064
4.2	Varios	82,158,471
		S/. 182,588,892

- 4.1. La subcuenta "Comisiones a terceros" se refiere a comisiones pendientes de cobro de los siguientes proveedores:

<u>Detalle</u>	<u>Valor</u>
Siemens Alemania	S/. 46,737,627
W.Bruns	4,753,427
Celco	3,936,010
	S/. 55,427,064

- 4.2. "Varios" corresponden a la acumulación de valores por cobrar al 31 de diciembre de 1998. De acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Detalle</u>	<u>Valor</u>
Varios	S/. 5,545,615
Almuerzos	511,000
Lincas	24,043,274
Siemens Colombia	34,094,000
J. Santos Ltda.	89,512
Siemens Estados Unidos	2,741,092
Celsa	2,256,926
R-lines	12,877,052
	S/. 82,158,471

5. En el año 1998 la "Provisión para Cuentas Incobrables" se incrementó por un valor de S/. 30,288,826 con lo cual se llega al saldo de S/. 62,472,766 el cual se estima cubre el riesgo de incobrabilidad a la fecha del balance.
6. Los "Inventarios" se refieren a las existencias de:

<u>Detalle</u>	<u>Valor</u>
Materiales	S/. 6,679,137,469
Productos en Proceso	290,142,988
Corrección Monetaria inventarios	2,296,523,438
	S/. 9,265,803,895

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

7. 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:

<u>Activo Fijo</u>		<u>Saldo al</u> <u>1/1/98</u>	<u>Compras</u>	<u>Reexpresión</u> <u>Monetaria</u>	<u>Bajas y/o</u> <u>Ajustes</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-98</u>
Maquinaria y Equipo	SI.	488,598,342	115,927,022	162,175,742		766,701,106
Herramientas		200,908,577	12,187,023	79,386,929		292,482,529
Vehículos		3,254,759		1,464,642		4,719,401
Muebles y Enseres		743,729,133	141,049,224	273,200,333	(1,210,685)	1,156,768,005
Instalaciones		1,525,529,887	164,964,354	716,514,679		2,407,008,920
Equipo de Computac.		417,972,130	92,305,386	142,104,042	(34,190,750)	618,190,808
Total	SI.	3,379,992,828	526,433,009	1,374,846,367	(35,401,435)	5,245,870,769

<u>Depreciación</u> <u>Acumulada</u>		<u>Saldo al</u> <u>1/1/98</u>	<u>Depreciac.</u> <u>19.98</u>	<u>Reexpresión</u> <u>Depreciación</u>	<u>Bajas y/o</u> <u>Ajustes</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-98</u>
Maquinaria y Equipo	SI.	392,187,054	36,919,747	113,100,766		542,207,567
Herramientas		130,290,315	17,641,540	51,049,484	(1,279,677)	197,701,662
Vehículos		1,556,861	650,952	993,516		3,201,329
Muebles y Enseres		467,752,814	60,545,037	131,983,862	(4,142,031)	656,139,682
Instalaciones		445,869,621	159,409,670	267,618,985	(2,405,886)	870,492,390
Equipo de Computac.		240,746,827	66,850,834	72,711,987	(2,635,924)	377,673,724
Total	SI.	1,678,403,492	342,017,780	637,458,600	(10,463,518)	2,647,416,354
Activo Fijo Neto	SI.	<u>1,701,589,336</u>				<u>2,598,454,415</u>

Las adquisiciones más importantes realizadas durante el período fueron:

- Dos montacargas para la bodega;
- Una central telefónica;
- 14 modulares de oficina;
- Una copiadora;
- Varios equipos de computación con sus respectivos accesorios.

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

Empresa	Cantidad de Acciones	Valor Nominal	Subtotal	Reexpresión acumulada	Reexpresión 1998	Total
Electroquil	7,797.70	1,000	7,797,703	11,621,752	8,738,754.75	28,158,210

Durante 1998 no se recibieron dividendos de parte de esta compañía.

9. La cuenta "Proveedores del Exterior" se refiere a nueve proveedores, de los cuales tres de ellos representan el 95% del total, estas deudas corresponden a importaciones realizadas durante este período, al 31 de diciembre de 1998, fueron convertidas al valor presente de acuerdo con la cotización del mercado libre en esa fecha.
10. El rubro "Provisión para Beneficios Sociales" se refiere a los beneficios de carácter laboral acumulados al 31 de diciembre de 1998 y que serán cancelados en 1999, en las fechas previstas en el Código del trabajo.
11. En "Varios acreedores" se registran al final del período, las cuentas por pagar del giro normal del negocio que serán cancelados en los primeros meses de 1999.
12. Corresponde a la "Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio", que la compañía tiene obligatoriedad con sus empleados cuando cumplan veinte y cinco años de trabajo..
13. La cuenta "Préstamos a largo plazo" se refiere a un préstamo concedido por la compañía SIEMSA de Suiza, este valor está debidamente registrado en el Banco Central del Ecuador.
14. La compañía OPERACIONES TÉCNICAS ELÉCTRICAS S.A. OTESA se constituyó mediante escritura pública otorgada por el Notario Decimotavo del cantón Guayaquil, Ab. Germán Castillo Suárez, el 11 de Marzo de 1975, con un capital inicial de S/. 200.000, inscrita en el Registro Mercantil el 22 de Abril de 1975.

Posteriormente y mediante varios aumentos, el capital de la compañía queda fijado en S/. 3.000.000.000 según escritura pública otorgada por el Notario Vigésimo del Cantón Guayaquil Dr. Antonio Haz Quevedo, el 25 de noviembre de 1.998 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 3 de diciembre de 1998.

15. Los "Ingresos no operacionales" se componen de:

Detalle	Valor
Utilidad en cambio	909,161,425
Utilidad en venta de activos fijos	26,820,364
Intereses ganados	6,526,751
Comisiones ganadas	88,525,370
Varios ingresos	85,791,543
Total	1,116,825,463

16. Los "Egresos no operacionales" se refieren a:

Detalle	Valor
Pérdidas en cambio	4,917,138,552
Varios ingresos	60,768,901
Pérdida por retiro de activo fijo	857,540
Gastos financieros	114,559,110
Total	5,093,324,103

17. Las actividades de la compañía han sido fiscalizadas por el Ministerio de Finanzas hasta el período de 1995, sin que existan valores pendientes por este concepto.

112 Apr 1999