

WB 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

e-mail: wbasoc@pi.pro.ec



OPERACIONES TÉCNICAS ELÉCTRICAS S.A. OTESA
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

5730



WB 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

e-mail: wbasoc@pt.pro.ec



Quito, Febrero 21 del 2000

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de Operaciones Técnicas Eléctricas S.A. OTESA

1. Hemos examinado el balance general de OPERACIONES TECNICAS ELECTRICAS S.A. OTESA a Diciembre 31 de 1999 y los correspondientes Estados de: Resultados, Evolución del Patrimonio y 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 respalden 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 1999, el resultado de sus operaciones y la evolución del patrimonio por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en lo que estas no se contrapongan a las anteriores aplicadas uniformemente en este período.

4. Es importante mencionar, sin que esto modifique nuestra opinión, que en los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo el cual se ha profundizado durante 1999, año en el cual la actividad económica global del país se redujo fuertemente a raíz del congelamiento de los depósitos mantenidos en las instituciones del sistema bancario y financiero nacional, incremento en la tasa de inflación local y

significativa devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense. Estas condiciones han determinado fuertes caídas en la demanda de productos y servicios de varios sectores de la economía, junto con reducciones sustanciales en el nivel de empleo de mano de obra. No es posible en estos momentos establecer la evolución futura de la economía nacional y sus consecuencias sobre la posición económica y financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
(R.N.A.E. 036)

msaeoyprc
Lcdo. Marco Yépez C.
Presidente
(Licencia Profesional N. 11.405)

OPERACIONES TÉCNICAS ELÉCTRICAS S.A. OTESA
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DE 1999

ACTIVOS

Notas

Corriente

Caja – Bancos 1.628.329.165

Cuentas y documentos por cobrar

Cuentas por cobrar clientes 9.861.310.045 3

Funcionarios y empleados 22.023.590

Varios deudores 436.645.266 4

Provisión Cuentas Incobrables -160.023.738 5

Total cuentas por cobrar 10,159,955,163

Total activo corriente S/. 11.788.284.328

Realizable

Inventarios 14.488.138.862 6

Importaciones en Tránsito 1.038.507.799

Crédito tributario 206.961.093

S/. 15.733.607.754

Fijo Neto

Maquinaria y equipo 315.764.195

Herramientas 117.378.584

Vehículos 39.128.155

Muebles y enseres 677.123.250

Instalaciones 2.010.829.978

Equipos de computación 327.079.360 S/. 3.487.303.522

Otros activos

Cargos Diferidos 134.619.505 8

Gastos Pagados por Anticipado 66.215.164

Depósitos en garantía 4.959.500

Inversión a Largo Plazo 43.082.061 9

S/. 248.876.230

TOTAL ACTIVOS

S/. 31.258.071.834

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

Hartmut Heidenreich
Gerente General

Ec. Jacinto Naranjo
Contador
Matrícula No. 12574

OPERACIONES TÉCNICAS ELÉCTRICAS S.A. OTESA
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DE 1999

PASIVOS		Notas
Pasivo corriente		
Proveedores locales	452.352.995	
Proveedores del exterior	17.884.127.050	10
Anticipo de Clientes	1.182.727.519	
Instituciones publicas	458.223.846	
Provisión beneficios sociales	648.163.755	11
Varios acreedores	1.033.853.467	12
Total pasivo corriente	S/. 21.659.448.632	
Pasivo largo plazo		
Provisión para jubilación patronal y desahucio	466.860.141	14
Préstamos a largo plazo	764.062.704	13
Total pasivo largo plazo	S/. 1.230.922.845	
TOTAL PASIVOS	<u>22.890.371.477</u>	
PATRIMONIO		
Capital Social	5.000.000.000	15
Reserva Legal	50.000.000	
Utilidad del Ejercicio	307.342.552	
Reserva Revalorización del Patrimonio	3.010.357.805	
Reexpresión Monetaria	0	
TOTAL PATRIMONIO	<u>8.367.700.357</u>	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>31.258.071.834</u>	

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

Hartmut Heidenreich
Gerente General

Ec. Jacinto Naranjo
Contador
Matrícula No. 12574

OPERACIONES TÉCNICAS ELÉCTRICAS S.A. OTESA
ESTADO DE RESULTADOS
DICIEMBRE 31 DE 1999

Ventas Netas	35.734.745.160		Notas
Menos: Costo de Ventas y Fabricación	-18.566.849.258		
Utilidad Bruta en Ventas		S/. 17.167.895.902	
Gastos de Venta	-5.807.915.918		
Gastos de Administración	-2.689.011.604		
Utilidad Operacional		S/. -8.496.927.522	
Ingresos No Operacionales	9.975.724.241		16
Egresos No Operacionales	-18.119.024.532		17
		S/. -8.143.300.291	
Utilidad antes de participación e Impuesto		527.668.089	
15% Participación a trabajadores		-158.809.904	
15% Impuesto a la Renta		-61.515.633	
Utilidad del ejercicio		<u>S/. 307.342.552</u>	

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

Hartmut Heidenreich
Gerente General

Ec. Jacinto Naranjo
Contador
Matrícula No. 12574

OPERACIONES TÉCNICAS ELÉCTRICAS S.A. OTESA
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31 DE 1999
(En Suces Ecuatorianos)

CAPITAL SOCIAL

Saldo Inicial	S/. 3,000,000,000	
Más: Incrementos	2,000,000,000	S/. 5,000,000,000

RESERVA LEGAL

Saldo Inicial		50,000,000
---------------	--	------------

APORTE A FUTURA CAPITALIZACION

Saldo Inicial	710,438,295	
Menos: Capitalización	-710,438,295	0

RESERVA POR REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO

Saldo Inicial	2,064,817,960	
Más: Reexpresión Cuentas Patrimoniales	2,812,799,285	
Menos: Capitalización	-1,289,561,705	
Menos: Compensación de Pérdidas año 98	-518,087,792	
Menos: Compensación Reexpresión Monetaria	-59,609,943	3,010,357,805

REEXPRESIÓN MONETARIA

Saldo Inicial	0	
Menos: Reexpresión Cuentas Patrimoniales	-2,812,799,285	
Más: Reexpresión Activos y Pasivos no Monetarios	2,753,189,342	
Menos: Transferencia	59,609,943	0

PERDIDA DEL EJERCICIO 1998

Saldo Inicial	-518,087,792	
Menos: Absorción con la Reserva Rev. del Patrimonio	518,087,792	0

UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO	307,342,552	307,342,552
--	-------------	-------------

TOTAL DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999		S/. 8,367,700,357
--	--	-------------------

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

Hartmut Heidenreich
Gerente General

Ec. Jacinto Naranjo
Contador
Mat. No.12574

OPERACIONES TÉCNICAS ELÉCTRICAS S.A. OTESA
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES:

Utilidad Neta en 1999 S/ 307,342,552

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

Ajustes de años anteriores	S/ -983,062	
Depreciaciones y Amortizaciones	471,931,981	
Provisión para cuentas incobrables	<u>97,550,972</u>	568,499,891

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

Cuentas por Cobrar	S/ -6,877,403,005	
Inventarios	-3,700,251,630	
Importaciones en Tránsito	-933,311,016	
Cargos Diferidos	-56,082,295	
Otros Activos	-72,741,774	
Cuentas por Pagar	10,818,723,650	
Pasivos Acumulados	693,584,114	
Beneficios Sociales	<u>434,982,864</u>	307,500,908

CAJA NETA PROVISTA PARA OPERACIONES:	S/ 1,183,343,351
---	-------------------------

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Incremento de Activos Fijos S/ -168,686,352

CAJA NETA UTILIZADA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	S/ -168,686,352
---	------------------------

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:

Obligaciones por Pagar a Largo Plazo S/ 130,123,250

CAJA NETA PROVISTA DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:	S/ 130,123,250
---	-----------------------

Aumento (Disminución) de Caja y Equivalente de Caja	S/ 1,144,780,249
Caja y Equivalente de Caja a Principio de Año	483,548,916
Caja y Equivalente de Caja al Final de Año	S/ 1,628,329,165

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

Hartmut Heidenreich
Gerente General

Ec. Jacinto Naranjo
Contador
Mat. No. 12574

OPERACIONES TÉCNICAS ELÉCTRICAS S.A. OTESA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 1999

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 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 051 del 31 de diciembre de 1993. En 1999 se ha aplicado el coeficiente de 53% 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 1999 no excede el valor real de 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 valorados al costo corregido 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 sobre la base de las tasas de cambio libres 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/. 9.170.739.350 y una pérdida de S/. 17.923.914.131

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 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	6.707.484.906
Quito	3.115.244.159
Cheques Protestados	38.580.980
TOTAL	<u>9.861.310.045</u> =====

4. La cuenta "Varios Deudores" corresponde a:

Jefatura de Recaudaciones	95.409.708
Anticipos	88.545.914
Comisiones	28.256.669
Siemens Brasil	27.052.294
Siemens Colombia	40.317.544
J. Santos Ltda.	236.467
Celsa	6.998.452
Lincas	17.170.902
Franko Grmh	88.227.182
Electroswitch	4.787.521
Varios	39.642.613
TOTAL	<u>436.645.266</u> =====

4.1. Los varios corresponden a valores poco significativos que la compañía tiene por cobrar al 31 de diciembre de 1999.

5. Provisión para Incobrables.- El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

Saldo Inicial	62.472.766
Incremento en 1999	<u>97.550.972</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	S/. 160.023.738

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

Materiales y Productos Terminados	10.711.895.385
Reexpresión Monetaria	3.776.243.477
TOTAL	<u>14.488.138.862</u> =====

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

En el presente período los inventarios han sido reexpresados de acuerdo a la Ley 051, sobre la Corrección Monetaria de los Estados Financieros.

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:

Costo Ajustado	Saldo al 01/01/1999	Compras	Reexpresión Monetaria	Ventas	Bajas y Ajustes	Saldo al 31/12/1999
Muebles y Enseres	1.156.768.005	31.762.282	441.567.056		-30.000	1.630.067.343
Maquinaria y Equipo	766.701.106	22.878.592	152.219.791		-64.026.059	877.773.430
Instalaciones	2.407.008.920	8.857.045	1.208.783.470		-	3.624.649.435
Herramientas	292.482.529	322.830	98.757.577		-	391.562.936
Equipos de Computación	618.190.808	71.724.463	226.448.861		-3.913.753	912.450.379
Vehículos	4.719.401	33.141.140	12.741.266		-	50.601.807
TOTAL	5.245.870.769	168.686.352	2.140.518.021		-67.969.812	7.487.105.330
Depreciación Acumulada	Saldo al 01/01/1999	Depreciación 1999	Reexpresión Depreciación	Ventas	Bajas y Ajustes	Saldo al 31/12/1999
Muebles y Enseres	656.139.682	83.350.716	213.892.319		-438.624	952.944.093
Maquinaria Y Equipo	542.207.567	36.520.140	47.525.621		-64.244.093	562.009.235
Instalaciones	870.492.390	228.072.344	515.289.574		-34.851	1.613.819.457
Herramientas	197.701.662	18.633.503	58.140.902		-291.715	274.184.352
Equipos de Computación	377.673.724	85.452.396	126.188.489		-3.943.590	585.371.019
Vehículos	3.201.329	4.808.024	3.464.299		-	11.473.652
TOTAL	2.647.416.354	456.837.123	964.501.204		-68.952.873	3.999.801.808
ACTIVO FIJO NETO	2.598.454.415	-288.150.771	1.176.016.817		983.061	3.487.303.522

Las adquisiciones más importantes realizadas durante el período son:

1. Reparación de la Furgoneta en Induauto Fact.98428-99115	24.821.027
2. Compra de un Televisor y un VHS en Comandato	13.050.000
3. Compra de una Computadora Tecnología futura-f2020 D/C8758	17.062.800
4. Tablero para prueba de Motores y Equipos	10.613.065
5. Compra de una Impresora Tecnología Futura F-002161 D/C9117	9.450.000
6. Compra de CPU Tecnología Futura F-1943 D/C 8582	7.623.000
	82.619.892
	=====

8. Los cargos diferidos se refieren a las adquisiciones de nuevos sistemas de computo, que se amortizan a 5 años.

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

Empresa	Cant. De Acciones	Valor Nominal	Subtotal	Reexpresión Acumulada	Reexpresión 1999	Saldo al 31-12-99
Electroquil	7797	1000	7.797.703	20.360.507	14.923.851	43.082.061

Durante 1999 no se recibieron dividendos de parte de esta compañía.

10. El valor de S/. 17.884.127.050 que corresponde a "Proveedores del Exterior" se refiere a nueve proveedores, de los cuales tres de ellos representan el 97% del total, estas deudas corresponden a importaciones realizadas durante este período, las mismas que serán canceladas en el año 2000
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 el año 2000.
12. La cuenta "Varios Acreedores" se refiere a:

Siensa (Intereses por Pagar)	134.335.527
Comisiones por Pagar a Terceros	160.787.153
Pacifitel	70.873.488
Andinatel	14.864.000
Metropolitan Expreso	13.244.100
Procindusa (Arriendo)	206.998.626
Siemens (ELAN)	172.200.000
Panalpina	20.968.632
Colegio Tecnico Don Bosco	61.296.900
Cia. de Seguro Ecuatoriano Suiza	22.628.168
Servicios de Transportes	14.866.000
Varios	140.790.873
TOTAL	1.033.853.467 =====

- 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 1999.
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. En el año 1999, no se registraron cargos contra la "Provisión para Jubilación Patronal", ni para "Indemnización por Desahucio" por lo que su saldo quedó en S/. 466.860.141, y se considera suficiente para cubrir esta obligación patronal.
15. 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 TÉCNICAS ELÉCTRICAS S.A. OTESA 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 llega a un capital actual de S/. 5.000.000.000. El último incremento se realizó en 1999 por un monto de S/. 2.000.000.000, legalizándose mediante escritura pública de fecha 14 de mayo de 1999 en la Notaria Vigésima del Cantón Guayaquil, inscrita en el Registro Mercantil el 10 de agosto de 1999.

16. Los "Ingresos no Operacionales" se refiere a:

Utilidad en Cambio	9.170.739.350
Intereses Ganados	153.799.665
Comisiones Ganadas	567.370.677
Varios Ingresos	83.814.549
TOTAL	<u>9.975.724.241</u> =====

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

Pérdidas en Cambio	17.923.914.131
Gastos Financieros	149.716.847
Varios	45.393.554
TOTAL	<u>18.119.024.532</u> =====

18. Las actividades de la compañía han sido fiscalizadas por el Ministerio de Finanzas hasta el período 1995, y no existe ninguna obligación pendiente con el fisco.