



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 ELECTRICAS S.A.
"OTESA"
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

17 ABR. 2001





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

Quito, 26 de marzo del 2001

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

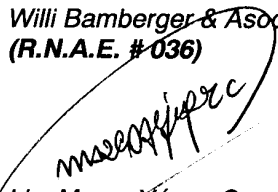
1. Hemos examinado el balance general de **OPERACIONES TECNICAS ELECTRICAS S.A. "OTESA"** al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en los resultados de nuestros exámenes.
2. Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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, basado en 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 nuestros exámenes nos proporcionaron 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 del 2000, 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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.
4. En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo, caracterizado, entre otros aspectos, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual se estableció el canje de los sucres en circulación por los dólares estadounidenses a una tasa de S/. 25.000 por US\$ 1; este proceso quedó completado al cierre del ejercicio. Las autoridades establecieron que previo a la conversión de la contabilidad de sucres a dólares, las empresas deben ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y el



patrimonio para corregir los efectos de brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000, el referido mecanismo de ajuste consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el Esquema de Dolarización". Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 58% entre marzo y diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación se reducirán gradualmente en los próximos meses al reacomodarse los precios relativos, al tiempo que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país, lo cual deberá estar acompañado con el fortalecimiento del sistema financiero nacional. Debido a que no se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional, y por lo tanto, su eventual incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía, los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en este párrafo.

5. Con fecha posterior al 31 de diciembre del 2000, el Tribunal de lo Fiscal de Guayaquil emitió un fallo mediante el cual resolvió suspender en forma definitiva los efectos tributarios del Resultado por Exposición a la Inflación-REI derivado de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad # 17. El Servicio de Rentas Internas- SRI ha impugnado dicho fallo ante el Tribunal Constitucional, sin que hasta la fecha de nuestro informe se conozca el resultado de esta apelación. La compañía, no ha considerado como ingreso gravado el efecto del Resultado por Exposición a la Inflación por el año terminado al 31 de diciembre del 2000..

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


Lic. Marco Yépez C.
PRESIDENTE

(Licencia Profesional N. 11.405)

OPERACIONES TECNICAS ELECTRICAS S. A. "OTESA"
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
En Dólares Americanos

ACTIVOS		Notas
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Caja y Bancos	\$ 69,998.45	3
Cuentas por Cobrar	608,811.65	4
Inventarios	1,191,536.63	5
Pagos Anticipados	27,943.62	6
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>1,898,290.35</u>	
<u>ACTIVOS FIJOS</u>		7
Instalaciones	325,982.53	
Maquinarias y Equipos	60,868.45	
Muebles y Equipos de oficina	139,379.26	
Equipos de computación	83,634.25	
Vehículos	4,368.96	
Herramientas	31,333.77	
Construcciones en Proceso	5,047.75	
Total costo	<u>650,614.97</u>	
Depreciación acumulada	-341,712.80	
TOTAL ACTIVO FIJO	<u>308,902.17</u>	
<u>OTROS ACTIVOS</u>		
<u>Cargos Diferidos</u>		8
Programas de Computación	14,100.86	
Menos: Amortización Diferidos	<u>(4,368.42)</u>	
Otros	9,732.44	
	<u>1,723.28</u>	9
TOTAL OTROS ACTIVOS	<u>11,455.72</u>	
TOTAL ACTIVOS	\$ <u>2,218,648.24</u>	

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

Sr. Hartmut Heidenreich
Gerente General

Ec. Jacinto Naranjo
Contador

OPERACIONES TECNICAS ELECTRICAS S.A. "OTESA"
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
En Dólares Americanos

PASIVOS		Notas
PASIVO CORRIENTE		
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
Proveedores	\$ 721,211.75	10
Anticipo de clientes	57,493.02	11
Gastos acumulados por pagar	84,071.21	12
Otras Cuentas por Pagar	44,858.17	13
	\$ 907,634.15	
<u>OBLIGACIONES POR PAGAR A CORTO PLAZO</u>		
Instituciones pública	113,303.18	14
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,020,937.33	
<u>OBLIGACIONES LARGO PLAZO</u>		
Préstamos externos	134,632.04	15
Jubilación Patronal	18,674.41	16
TOTAL PASIVOS	<u>1,174,243.78</u>	
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital Social	200,000.00	17
Reserva Legal	3,229.37	
Reserva de Capital	568,364.57	18
Utilidades no Distribuidas	3,101.91	
Resultado del presente ejercicio	269,708.61	
TOTAL PATRIMONIO	<u>1,044,404.46</u>	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	\$ <u>2,218,648.24</u>	

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

Sr. Hartmut Heidenreich
Gerente General

Ec. Jacinto Naranjo
Contador

OPERACIONES TECNICAS ELECTRICAS S. A. "OTESA"
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
En Dólares Americanos

Notas

Ventas	\$	3,062,738.73	19
Menos: Costo de Ventas		(1,906,154.35)	20
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$	1,156,584.38	
Gastos de Ventas		(515,004.30)	
Gastos de Administración		(212,602.07)	
UTILIDAD OPERACIONAL		428,978.01	
Más: Ingresos No Operacionales		52,107.27	21
Menos: Gastos financieros		(11,983.00)	
Menos: Otros Egresos No Operacionales		(62,236.98)	
UTILIDAD ANTES PARTICIPACION E IMPUESTO	\$	406,865.30	
15% Participación Trabajadores		(61,029.80)	
25% Impuesto a la Renta		(76,126.89)	
UTILIDAD DEL EJERCICIO		269,708.61	

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

Sr. Hartmut Heidenreich
Gerente General

Ec. Jacinto Naranjo
Contador

OPERACIONES TECNICAS ELECTRICAS S. A. "OTESA"
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

DESCRIPCIÓN	CAPITAL PAGADO	RESERVA LEGAL	RESERVAS DE CAPITAL	RESERVA POR REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	REEXPRESIÓN MONETARIA	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	UTILIDAD	TOTAL
SALDO AL 31/12/99 SUCRES EN MILES	5,000,000	50,000	-	3,010,358	-	-	307,342	8,367,700
CAMBIOS								
SALDO AL 31/12/99 CONVERTIDO A DÓLARES	200,000.00	2,000.00	-	120,414.31	-	-	12,293.68	334,707.99
ASIGNACION A RESERVA LEGAL	-	1,229.37	-	-	-	-	-1,229.37	0.00
DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	-	-	-	-	-	-	-11,064.31	-11,064.31
CORRECCIÓN MONETARIA (NEC.17)	-	-	-	238,606.85	209,343.41	3,101.91	-	451,052.17
TRANSFERENCIA A RESERVA DE CAPITAL	-	-	568,364.57	-359,021.16	-209,343.41	-	-	-0.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-	-	-	-	-	-	269,708.61	269,708.61
TOTAL	200,000.00	3,229.37	568,364.57	-0.00	-0.00	3,101.91	269,708.61	1,044,404.46

Sr. Hartmut Heidenreich
Gerente General

Ec. Jacinto Naranjo
Contador

OPERACIONES TECNICAS ELECTRICAS S. A. "OTESA "
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
En Dólares Americanos

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad del ejercicio	\$	269,708.61
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciaciones y Amortizaciones		56,149.55
Resultado por Exposición a la Inflación		(52,107.27)
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en Cuentas por cobrar		(217,146.47)
Aumento en Pagos anticipados		(2,085.16)
Aumento en Inventarios		(248,717.61)
Aumento en Otros activos		(1,019.41)
Aumento en Cuentas por pagar		74,065.23
Aumento de gastos acumulados por pagar		74,338.03
EFFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(46,814.50)

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compras de Activo fijo	(50,026.61)
Bajas de Activo fijo	2,545.05
EFFECTIVO NETO, UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(47,481.56)

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Distribución de dividendos	(11,064.33)
Aumento de obligaciones por pagar al Exterior	110,225.67
EFFECTIVO NETO, PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	99,161.34

AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE 4,865.28

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE A PRINCIPIO DEL AÑO 65,133.17

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO \$ **69,998.45**

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

Sr. Hartmut Heidenreich
Gerente General

Ec. Jacinto Naranjo
Contador

OPERACIONES TECNICAS ELECTRICAS S. A. "OTESA"
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 del 2000

1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA.-

La compañía fue constituida en el Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas, República del Ecuador, mediante escritura pública del 11 de Marzo de 1975, e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Guayaquil el 22 de abril del mismo año. Aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 4050. La actividad principal de la compañía 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

Base de presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y la Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Conversión de los estados financieros de sucres a dólares Americano.

En el año 2000 la compañía ha tenido que adaptarse a los nuevos lineamientos legales, técnicos y económicos que el gobierno ha implantado en el país.

En razón de que la unidad monetaria del país el sucre ha sufrido un deterioro importante en los últimos años, pasando de \$6.900 por 1 dólar al 1 de enero de 1999 a \$25.000 por 1 dólar al 10 de enero del 2000, el gobierno en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera dispuso la adopción del esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio única de \$ 25.000 por 1 dólar americano, para lo cual emitió la Ley Fundamental para la transformación Económica del Ecuador.

La disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador establece que las sociedades, y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, efectuaran la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

Considerando los efectos de la devaluación del sucre, unidad monetaria del Ecuador, y el efecto que esa devaluación tendría en los estados financieros, al momento de convertirlos a dólares de Estados Unidos de América, es necesario efectuar ciertos ajustes a los estados financieros expresados en sucres antes de proceder a la conversión.

Para realizar los ajustes mencionados en el párrafo anterior el Gobierno a través de la Federación Nacional de Contadores emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 17 de CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PARA EFECTOS DE APLICAR

EL ESQUEMA DE DOLARIZACIÓN, publicada en el Registro Oficial No.57 del 13 de Abril del 2000, cuyos procedimientos se resumen a continuación:

a.- Corrección Monetaria.

A partir del 1 de enero del 2000, las partidas no monetarias del balance general deben ser ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación, entre el 1 de enero del 2000 y el 31 de marzo del mismo año. Para determinar y registrar dicho ajuste se debe utilizar el porcentaje de ajuste de inflación de dicho periodo y los procedimientos de ajuste son los establecidos por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 16 CORRECCION MONETARIA INTEGRAL DE ESTADOS FINANCIEROS, y las disposiciones legales vigentes que se resumen a continuación:

a-1 Activos no monetarios

Los activos no monetarios (excepto Inventarios), poseídos al 31 de marzo del 2000, tales como activo fijo, bienes recibidos en dación de pago, gastos pagados por anticipado, patentes y demás intangibles, se ajustarán aplicando al valor del activo reexpresado al 31 de diciembre de 1999, el índice de ajuste por inflación. Cuando el activo haya sido adquirido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, se aplicará el índice proporcional mensual, determinando con base al número de meses transcurridos desde el mes siguiente en que se adquirió, fabricó o construyó el activo no monetario.

En el caso de inversiones en acciones, el costo de adquisición de acciones, participaciones y derechos, una vez ajustado por corrección monetaria, no debe exceder al valor patrimonial proporcional que certifique la sociedad receptora de la inversión.

Quando se trate de inventarios adquiridos, se deben ajustar al ultimo costo de adquisición. Si no se hubieren realizado adquisiciones durante el ultimo mes del período de transición, los inventarios se ajustaran, con el valor que resulte de aplicar al costo de la ultima adquisición durante el período de transición, el índice proporcional mensual por el numero de meses transcurridos desde el mes siguiente en el que se adquirió el inventario. De no haberse realizado adquisiciones durante el período de enero a marzo del 2000, los inventarios se ajustaran aplicando, al costo que tenían al 31 de diciembre de 1999, el índice de ajuste de inflación, correspondiente a dicho período.

Las mercaderías en tránsito se ajustaran por el índice de ajuste de inflación proporcional mensual, según corresponda

a-2 Pasivos no monetarios

Los pasivos no monetarios existentes al 31 de marzo del 2000, tales como créditos diferidos, se ajustaran aplicando al valor del pasivo al 31 de diciembre de 1999, el índice de ajuste de inflación.

a-3 Patrimonio

El patrimonio reexpresado al 31 de diciembre de 1999, se ajustará en base al índice de ajuste de inflación. Para tal efecto, el patrimonio se descompuso en dos grupos de cuentas:

Utilidades no distribuidas, o pérdidas acumuladas. El ajuste de este grupo debe registrarse como un mayor de las utilidades o las pérdidas acumuladas.

Capital, Reservas, Aportes para futuras capitalizaciones y acciones en tesorería.

El ajuste de este grupo se registró como crédito en la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio.

El resultado de la corrección monetaria integral se debe registrar en los resultados del período en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, la cual reflejará la ganancia o pérdida por la posición monetaria neta. Esa ganancia o pérdida formará parte del rubro de resultados financieros en el estado de resultados.

Los estados de resultados y de flujos de efectivo no se sujetaron a reexpresión monetaria.

b. Utilización del índice especial de corrección de brecha.

Este índice nace como efecto de la brecha que ha existido entre la inflación y la devaluación anual del sucre con relación al dólar de los Estados Unidos de América, desde los primeros años de la década del noventa en que la inflación fue mayor que la devaluación, en cambio, en los dos últimos años, la devaluación ha sido sustancialmente mayor que la inflación.

Con el objeto de contar con estados financieros en sures que puedan convertirse a dólares de los Estados Unidos de América a tasa de cambio corriente, los pasos que se ejecutaron fueron los siguientes:

- b-1 Reexpresar los estados financieros por el ajuste integral de inflación por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición (31 de marzo de 2000).*
 - b-2 Ajustar las partidas no monetarias del balance general para reconocer el cambio del poder adquisitivo del sucre con relación al dólar de los Estados Unidos de América, por el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen y el 31 de marzo del 2000*
-

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación de este índice especial de corrección de brecha, se registrará en las siguientes cuentas:

En la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999.

En la cuenta denominada Resultado por Exposición a la Inflación, el efecto por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y el 31 de marzo del 2000.

Los estados de resultados y de flujos de efectivo no se sujetaron a este ajuste.

La compañía ha efectuado los procedimientos descritos en los literales a y b, utilizando los índices de ajustes incluidos en la misma NEC-17

El saldo de la cuenta "Reexpresión Monetaria" originada por la aplicación de la NEC 17 fue transferido a la cuenta "Reserva de Capital" a fin de cumplir con disposiciones de la misma norma.

El saldo de la cuenta "Reserva por Revalorización del Patrimonio" que se originó por los ajustes de corrección monetaria de los años anteriores y la aplicación de la NEC 17 fue transferido a la cuenta "Reserva de Capital" a fin de cumplir con disposiciones de la misma norma.

El efecto de los dos párrafos anteriores arrojó una Reserva de Capital de US\$.568.364.57 la que servirá para futuros aumentos de capital.

Inventarios

Al 31 de diciembre del 2000 los inventarios de Productos Terminados y Materiales están registrados a costo promedio; se encuentran dolarizados de acuerdo a lo que determina la NEC 17. con la aplicación de este procedimiento no se excede al precio de mercado.

Gastos Anticipados –Seguros

Están registrados al costo de adquisición y son amortizados en línea recta por el tiempo de vigencia de las pólizas.

Activos Fijos

Los activos fijos han sido valorizados al costo y dolarizados de acuerdo a lo que determina la NEC 17. Las depreciaciones han sido determinadas a base del método lineal, de acuerdo a la vida útil de los bienes en base a los siguientes porcentajes anuales:

<i>Maquinarias y Equipos</i>	<i>10%.</i>
<i>Muebles y Enseres</i>	<i>10%</i>
<i>Equipos de Oficina</i>	<i>10%.</i>
<i>Equipos de Computación</i>	<i>20%.</i>
<i>Vehículos</i>	<i>20%.</i>

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, etc.

Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

Conforme lo previsto en el Art.6 de la Ley 124 publicada en el Registro Oficial 3 79 del 8 de agosto de 1998, 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 diez años de trabajo continuo e ininterrumpido.

Ingresos y Gastos

Están registrados sobre la base del devengado

3. Caja y Bancos

Al 31 de diciembre del 2000 la cuenta está constituida por:

Descripción	Valor
Caja	2,671.85
Bancos Ctas. Corrientes	66,782.15
Certificados de depósitos reprogramados	544.45
Total	69,998.45

4. Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2000 la cartera está compuesta por los rubros que se describe a continuación:

Descripción	Valor
Clientes (a)	556,470.49
Anticipos a proveedores (b)	54,717.54
Comisiones por cobrar (c)	8,433.14
Otras Cuentas por Cobrar	786.09
Provisión para cuentas incobrables (d)	(11,595.61)
Total	608,811.65

- a.- *Corresponde al total de la cartera por cobrar a los clientes, por ventas a crédito. Los plazos otorgados son 30 días a clientes finales y 45 días a distribuidores*
- b.- *Corresponde a anticipos realizados a proveedores, los que se cruzarán en compras futuras.*
- c.- *Corresponden a comisiones ganadas a los proveedores del exterior por intermediación en ventas directas a clientes de la compañía.*
- d.- *La provisión para Cuentas Incobrables se descompone de la siguiente manera:*

Saldo al 31 de diciembre de 1999	US \$	6,400.95
Incremento en el 2000		5,451.14
Decremento en el 2000		-256.48
Saldo Provisión al 31 de diciembre del 2000	US \$	11,595.61

La compañía considera razonable la provisión realizada para cubrir los eventuales riesgos de incobrabilidad.

5. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2000 se refieren a la existencia de:

Detalle	Total
PRODUCTOS TERMINADOS	\$ 1,895.12
MATERIALES	1,042,070.69
PRODUCTOS EN PROCESO	51,445.32
IMPORTACIONES EN TRANSITO	96,125.50
TOTAL INVENTARIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000	\$ 1,191,536.63

La valuación de los inventarios es por el método Promedio, sus costos no superan el precio de mercado.

6. Pagos anticipados

Se compone de los siguientes rubros:

CONCEPTO	VALOR
Retenciones en la Fuente	\$ 22,348.63
Anticipos Impuesto a la Renta	861.22
Otros	4,733.77
TOTAL	\$ 27,943.62

7. Activos Fijos

En este período, la compañía efectuó todos los ajustes de dolarización de sus "Activos Fijos" de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

Existen cuadros auxiliares de los diferentes activos fijos que respaldan el cálculo de la dolarización.

El movimiento de los activos fijos por el año terminado al 31 diciembre incluyendo el proceso de dolarización es como sigue:

(Ver página siguiente)

OTESA S.A.
MOVIMIENTOS DE LOS ACTIVOS FIJOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
En Dolares Americanos

CUENTA	SALDO AL 31 DE DIC. DE 1999		NEC-17	ADICIONES	BAJAS	SALDO A DIC-31 DEL 2000
	EN SUCRES	EN DOLARES				
Instalaciones	3,624,649,435.00	144,985.98	172,655.28	8,341.27	-	325,982.53
Maquinarias y Equipos	877,773,430.00	35,110.94	25,347.51	410.00	-	60,868.45
Muebles y Enseres	1,630,067,343.00	65,202.69	58,788.62	18,005.22	(2,617.28)	139,379.26
Equipos de Computacion	912,450,379.00	36,498.02	33,129.75	14,006.49	-	83,634.25
Vehiculos	50,601,807.00	2,024.07	2,344.89	-	-	4,368.96
Herramientas	391,562,936.00	15,662.52	11,455.37	4,215.88	-	31,333.77
Construcciones en Proceso	-	-	-	5,047.75	-	5,047.75
Costo	7,487,105,330.00	299,484.21	303,721.43	50,026.61	(2,617.28)	650,614.97
Depreciacion Acumulada	(3,999,801,808.00)	(159,992.07)	(127,999.23)	(53,721.50)	72	(341,712.80)
Total	3,487,303,522.00	139,492.14	175,722.20	(3,694.89)	(2,545.05)	308,902.17

8. Cargos Diferidos

Se refieren a las adquisiciones de nuevos sistemas de cómputo; los mismos que se están amortizando al 20% anual.

9. Otros activos

Corresponden a la inversión a largo plazo que la compañía tiene en Electroquil. En el 2000 no se recibió ningún dividendo.

10. Proveedores

Corresponde a obligaciones que la compañía mantiene con proveedores locales y del exterior por la importación de materiales que son utilizados en la venta, cuyas cancelaciones serán en los primeros meses del 2001. Esta compuesta como sigue:

Proveedor	Valor
SIEMENS ALEMANIA	\$ 580,843.47
SIEMENS COLOMBIA	62,356.27
SIEMENS BRASIL	33,065.32
OTROS DEL EXTERIOR	26,099.75
PROVEEDORES LOCALES	18,846.94
TOTAL PROVEEDORES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000	\$ 721,211.75

11. Anticipos de clientes

Corresponden a valores recibidos de los clientes, como anticipo para la construcción de paneles y tableros de controles industriales.

12. Gastos acumulados por pagar

Se refiere a la provisión de decimotercero, decimocuarto, decimoquinto, vacaciones y otros beneficios sociales que por ley les corresponde a los empleados. Incluye además, US\$. 9.995 de interés acumulado por pagar por préstamo recibido de Siemsa. (ver nota 15)

13. Otras Cuentas por Pagar

Corresponde a comisiones por pagar a terceros, servicios públicos como: agua, luz, teléfonos, etc.

14. Instituciones Públicas

Corresponde a las retenciones efectuadas al personal de la compañía, las mismas que se deberá cumplirse con el I.E.S.S. y con el Servicio de Rentas Internas, según el siguiente detalle:

IESS		\$	18,845.46
Aporte personal	2,998.76		
Aporte patronal	3,576.03		
Préstamos quirografarios	62.88		
IECE + SECAP	320.72		
Fondo de Reserva	11,887.07		
SERVICIOS DE RENTAS INTERNAS			94,457.72
Impuesto a la renta	76,126.89		
Impuesto al valor agregado	11,371.26		
Retenciones en la fuente	6,959.57		
TOTAL PROVEEDORES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000		\$	113,303.18

15. Préstamos Externos

Corresponde al saldo de capital de un préstamo de US\$ 150.000 realizado el 7 Junio del 2.000 a la empresa Siemens de Suiza, el mismo que fue registrado en el Banco Central del Ecuador.

16. Provisión jubilación patronal

Este saldo corresponde al cálculo de la obligación laboral que tiene la compañía por este concepto, realizado por un perito actuarial. Durante el año 2000 no se registraron cargos contra esta provisión, ni se incrementó, por cuanto su valor en libro supera el cálculo actuarial.

17. Capital Social

La compañía se constituyó el 11 de Marzo de 1975 con un capital de S/.200.000,00, hoy equivalentes a US\$.8,00, mediante la Escritura Pública referida en la nota # 1.

Posteriormente y mediante varios aumentos, el capital actual de la compañía convertido a dólares llega a un monto de US\$ 200.000.00. El último aumento se realizó en 1999 por un monto de US\$ 2.000.000.00 equivalente a US\$ 80.000.000, legalizándose mediante escritura pública de fecha 14 de Mayo de 1999 en la Notaría Vigésima del Cantón Guayaquil, inscrita en el Registro Mercantil el 10 de Agosto de 1999.

18. Reserva de capital

Corresponde a la transferencia de las cuentas "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y " Reexpresión Monetaria" de conformidad a lo dispuesto en el Art.20 literal c de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad # 17

19. Ingresos

Al 31 de diciembre del 2000 se originaron por lo siguiente:

PRODUCTOS	VENTAS
Materiales	2,150,119.20
Tableros	800,819.18
Libros y simatic	111,800.35
TOTAL	\$ 3,062,738.73

20. Costo de Ventas

Al 31 de diciembre del 2000 se originaron por lo siguiente:

CONCEPTO	VALOR
Materiales	1,275,662.72
Tableros	568,874.91
Libros y simatic	61,616.72
TOTAL	\$ 1,906,154.35

21. Ingresos No Operacionales

Corresponde al Resultado por Exposición a la Inflación, originado por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad # 17 a los activos y pasivos no monetarios y al patrimonio.

22. Transacciones con compañías o partes relacionadas

Durante el año 2000, la compañía no ha tenido transacciones con compañías o partes relacionadas.

23. Evento subsecuente

Excepto por la impugnación presentada en marzo del 2001 por el Servicio de Rentas Internas ante el Tribunal Constitucional sobre la suspensión definitiva resuelta por el Tribunal de lo Fiscal del Guayas, de los efectos tributarios del Resultado por Exposición a la Inflación, originada por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad cuyo fallo final hasta la fecha de este informe no se conoce, desde el 31 de diciembre del 2000 hasta la fecha de este informe, no han existido eventos que pudieren tener efectos significativos sobre la situación financiera de la compañía.
