

COBEÑA & ASOCIADOS

Consultores Independientes

66306

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de BANDELTA S. A.:

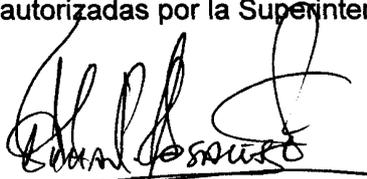
Hemos auditado el Balance General de BANDELTA S. A. al 31 de Diciembre del 2000 y los correspondientes Estados de Resultados, y de Evolución del Patrimonio por el año terminado en esa fecha, los mismos que son responsabilidad de la administración de la compañía.

Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, las mismas que requieren que nuestro trabajo sea planificado y realizado para obtener certeza razonable que los Estados Financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros, de la evaluación de las normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación general de la presentación de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

El principal cliente de la empresa, ARTEFACTA S.A., se acogió al concurso de acreedores en Diciembre de 1999 cuyo Acuerdo Concordatario fue aprobado el 31 de Agosto del año 2000, mediante el cual se capitalizarán el 52% de las acreencias y el 48% restante será cancelado hasta 7 años posteriores a esta fecha. BANDELTA S.A., no ha realizado ninguna provisión especial sobre estos eventos.

Excepto por lo señalado en el párrafo anterior los referidos Estados Financieros presentan razonablemente, la situación financiera de BANDELTA S.A. al 31 de Diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y la evolución del Patrimonio por el año terminado en dicha fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



ING. COM. GINA ROSALES E.
AUDITORA
SC-RNAE No. 323

Guayaquil, Abril 30 del 2001

BANDELTA S.A.
BALANCE GENERAL
(Expresado en U.S. Dólares)

Diciembre 31, 2000

	Notas	
Activo		
Corriente		
Efectivo	<u>A</u>	54.762
Cuentas por Cobrar	<u>B</u>	2.343.921
Inventarios	<u>C</u>	1.135.481
Total Activo Corriente		3.534.164
Otros Activos		
Impuestos Anticipados	<u>D</u>	105.748
Otros		2.213
Total Otros Activo		107.961
Total Activo		3.642.125
Pasivo		
Corriente		
Cuentas por pagar	<u>E</u>	2.885.078
Otros Pasivos	<u>F</u>	64.524
Total Pasivo		2.949.602
Patrimonio		
Capital Social	<u>G</u>	200
Aportes Futura Capitalización		7.118
Reservas	<u>H</u>	523.105
Resultado del Ejercicio		162.100
Total Patrimonio		692.523
Total Pasivo y Patrimonio		3.642.125

BANDELTA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
(Expresado en U.S. Dólares)

Diciembre 31, 2000

Notas

Ventas y Costos

Ventas Netas	5.251.138
Costo de Ventas	4.647.202

Resultado Bruto **603.936**

Gastos

Gastos de Administración	94.446
Gastos de Ventas	113.520

Resultado Operativo **395.970**

Ingresos y Gastos Financieros

Gastos Financieros (-)	192.565
Otros Ingresos	14.949
Resultados por Exposición a la Inflación (-)	56.254

Pérdida Financiera **233.870**

Utilidad del ejercicio **162.100**

BANDELTA S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
(Expresado en U.S. Dólares)

Diciembre 31, 2000

Capital Social	
Saldo inicial y final	200
Saldo Final	200
Reserva Revalorización del Patrimonio	
Saldo Inicial	389.364
Corrección del Patrimonio	135.651
Corrección de Brecha a Diciembre 1999	27.562
Corrección de Brecha a Marzo 2000	-20.739
Saldo Final	531.838
Reserva Legal	
Saldo inicial y final	1.737
Saldo Final	1.737
Reserva Facultativa	
Saldo inicial y final	17.092
Saldo Final	17.092
Aportes para Futuras Capitalizaciones	
Saldo inicial y final	7.118
Saldo Final	7.118
Reexpresión Monetaria	
Saldo Inicial	0
Corrección de Brecha a Diciembre 1999	-27.562
Saldo Final	-27.562
Resultado del Ejercicio	
De Enero a Diciembre de 2000	162.100
Saldo Final	162.100
Patrimonio Neto de los accionistas	692.523

BANDELTA S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

**Descripción
del Negocio**

La Compañía se constituyó el 10 de Febrero de 1992 y su operación al 31 de Diciembre de 2000 está dirigida a la importación y comercialización de artefactos eléctricos y electrodomésticos, además de sus repuestos y accesorios. Mediante notificación 178 del Servicio de Rentas Internas la empresa fue declarada Contribuyente Especial a partir del 1 de Enero del 2000.

**El Entorno
del año 2.000**

En el año 2000, la República del Ecuador cambió su moneda local por el dólar de los Estados Unidos a una paridad fija de 25.000 sucres por dolar. El proceso de dolarización se inició el 11 de Enero y continua hasta la presente fecha. El principal cliente de BANDELTA S.A. (ARTEFACTA S.A.) obtuvo la aprobación del concurso de acreedores (CONCORDATO) el 31 de Agosto del año 2000, mediante el cual las acreencias a favor de BANDELTA se capitalizan en un 52% y el saldo será cancelado en un plazo de siete años.

**Base de
Presentación**

Los Estados Financieros fueron preparados aplicando las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y particularmente las NEC 16 y 17. En efecto como consecuencia de la dolarización de la economía el Gobierno Nacional dispuso el procedimiento de ajuste y conversión de los estados financieros de moneda local a USA dólares a través de la NEC 17. Las normas mencionadas establecen el sistema de Corrección Monetaria Integral cuyo efecto neto se refleja en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación (REI). Como parte de este procedimiento se incluye el ajuste por Corrección de Brecha que se estableció para corregir las diferencias entre la inflación y devaluación acumuladas desde 1991 al 31 de Marzo del año 2000.

**Variación en el
Índice General
de Precios**

A pesar de la dolarización de la economía ecuatoriana las tasas inflacionarias se mantuvieron elevadas. Según el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) las tasas de inflación fueron las siguientes:

<u>Año terminado al 31 de Diciembre</u>	<u>Porcentaje anual</u>
1995	23%
1996	26%
1997	31%
1998	43%
1999	60%
2000	91%

BANDELTA S.A.
Notas a los Estados Financieros

A. Efectivo

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2000
Caja	26.517
Bancos locales	28.245
Total...	54.762

B. Cuentas por Cobrar

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2000
Clientes	(1) 2.114.148
Compañías Relacionadas	(2) 196.306
Empleados	7.155
Otras cuentas por cobrar	(3) 58.298
	2.375.907
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables.	-31.986
Total...	2.343.921

(1) Incluye \$ 1.3 millones de Artefacta S.A. (\$ 1.2 millones de cartera vencida y \$ 106. mil de cartera corriente)

La cartera vencida ha sido incluida en el acuerdo Concordatario aprobado por la Superintendencia de Compañías el 31 de agosto del 2000 mediante resolución No.00 Q.I.J.2450

Tales valores serán capitalizados en un 52% (\$627.637), y el saldo (\$579.357) será cancelado hasta 7 años posteriores a esta fecha. Se reconoce una tasa de interés que va desde el 4% al 8% con un período de gracia de 3 años al capital y de 1 año para los intereses

Al cierre de este informe el proceso de capitalización de Artefacta no ha concluido.

BANDELTA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(2) Incluye:	
Tecariego S.A.	27.434
Agropicantes S.A.	68.428
Frutita S.A.	80.084
Otros	20.360
	<hr/> 196.306

El origen de estos saldos constituyen anticipos y préstamos concedidos por Bandelta S.A., por los cuales no se ha estipulado interés alguno.

(3) Incluye:	
Accionistas	12.284
Cartera de Artefacta S.A. (No incluida en el Concordato)	38.058
Varios	7.956
	<hr/> 58.298

C. Inventarios

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2000
Existencias	1.135.481
Total...	1.135.481

Incluye ajustes por Corrección Monetaria Integral.

D. Impuestos Anticipados

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2000
Crédito Tributario por IVA	59.981
Retenciones en la Fuente	45.767
Total...	105.748

BANDELTA S.A.
Notas a los Estados Financieros

**E. Cuentas
Por Pagar**

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2000
Proveedores Nacionales	130.049
Proveedores Extranjeros	859.051
Sobregiro Bancario	26.195
Compañías Relacionadas (1)	1.863.248
Obligaciones Patronales	3.190
Impuestos por Pagar	3.345
Total...	2.885.078

(1) Expocarga S.A.

Incluye 383 mil dólares cancelados por Expocarga por créditos a favor de Televentas Shopping Network y \$ 1.2 millones de dólares por cartera cedida por Televentas.

F. Otros Pasivos

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2000
Ingresos Diferidos	64.524
Total...	64.524

Corresponde al descuento en Compra - Venta de cartera de Artefacta S.A. (1999), cuya recuperación es incierta.

G. Capital Social

Corresponde a cinco mil acciones a razón de cuatro centavos de dólar cada una. La empresa deberá incrementar el Capital Social al mínimo de \$ 800.00 hasta el 30 de junio del 2001 según resolución # 991113008 de la Superintendencia de Compañías publicada el 16 de septiembre de 1999 en el RO 278.

BANDELTA S.A.
Notas a los Estados Financieros

H. Reservas

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,	2000
Reserva Legal	1.737
Reserva Facultativa	17.092
Reserva Reval. Patrimonio	(1) 531.838
Reexpresión Monetaria	(2) -27.562
Total...	523.105

(1) Se registra como contrapartida de los ajustes de Corrección Monetaria aplicados a las cuentas del patrimonio de los accionistas, excepto el de utilidades retenidas o pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización o devolución, en caso de liquidación de la Compañía, las que no están gravadas con el Impuesto a la Renta.

(2) Representa el saldo neto de reexpresar los activos y pasivos no monetarios; y, patrimonio de los accionistas al 31 de Diciembre de 1999. Incluye ajustes por corrección de brecha.

I. Resultado por Exposición a la Inflación

Es la cuenta que refleja los saldos netos de aplicar el sistema de Corrección Monetaria Integral establecido por la norma Ecuatoriana de Contabilidad 17. La NEC 17 establece que los ajustes de las partidas no monetarias correspondientes al período de Enero a Marzo del 2000 deberán registrarse en la cuenta REI. Dicha cuenta también es afectada por el denominado ajuste de Corrección de Brecha aplicado al mismo periodo. El saldo neto se considera Ingreso gravado si es positivo y Gastos deducible si es negativo.