

DITECA S.A.

---

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

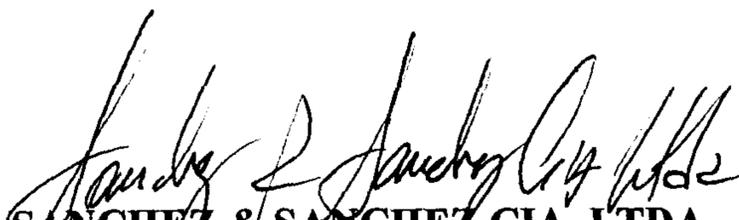
**Guayaquil:**  
Edificio Induauto  
(Av. Quito y 9 de Octubre)  
Piso 12 - Oficina 1205  
Casilla No. 09-01-9453  
Teléfono: 296281  
Telefax: 296812  
E-mail: sanchez@telconet.net

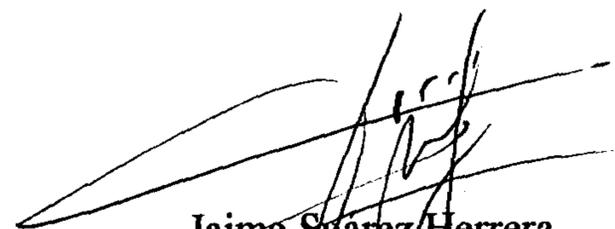
**Quito:**  
Av. Eloy Alfaro y Av.  
República (Mezzanine)  
Casilla No. 17-17-382  
Teléfono: 560592  
Fax: 560926

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de  
**DITECA S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **DITECA S.A.**, al 31 de diciembre de 1998 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la auditoría efectuada.
2. Hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que sustente los importes y revelaciones presentadas en los estados financieros. También incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **DITECA S.A.**, al 31 de diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas y prácticas contables establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

  
**SANCHEZ & SANCHEZ CIA. LTDA.**  
RNAE - No. 134

  
Jaime Suarez Herrera  
Socio

Guayaquil, Febrero 26 de 1999

**DITECA S.A.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	<b><u>NOTAS</u></b>	(sucres en miles)
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>		
Caja y Bancos		51.565
Inversiones temporales	3	434.321
Cuentas y documentos por cobrar	4	1.574.413
Inventarios	5,9	1.655.684
Seguros pagados por anticipado		43.870
Impuestos por cobrar	6	<u>95.880</u>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<u><b>3.855.733</b></u>
Activo fijo, neto	7,11	2.114.706
Cargos diferidos, neto		26.817
Otros activos	8	<u>535.525</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>6.532.781</b></u>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Obligaciones bancarias	9	1.957.369
Cuentas por pagar	10	1.979.710
Intereses acumulados por pagar		69.282
Interés diferido		43.152
Impuestos por pagar		<u>119.728</u>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<u><b>4.169.241</b></u>
<b>OBLIGACION A LARGO PLAZO</b>	11	49.772
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>		
Capital social	12	640.000
Aportes para futura capitalización	12	1.395.591
Reserva legal		2.043
Reserva por revalorización del patrimonio	13	178.113
Resultados acumulados		<u>98.021</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u><b>2.313.768</b></u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>6.532.781</b></u>
<b>CONTINGENTES</b>	14	<u><b>2.761.464</b></u>
Ver notas a los estados financieros		

DITECA S.A.**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
<b>INGRESOS:</b>		
Ventas netas	15	8.266.533
Comisiones ganadas		611.351
Otros ingresos		<u>381.970</u>
<b>TOTAL</b>		<u>9.259.854</u>
<b>COSTO Y GASTOS:</b>		
Costo de ventas	15	6.555.454
Gastos de administración		943.449
Gastos de ventas	15	950.688
Gastos financieros		298.258
Depreciaciones y amortizaciones		147.315
Diferencia en cambio, neta		<u>266.669</u>
<b>TOTAL</b>		<u>9.161.833</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<u>98.021</u>

Ver notas a los estados financieros

---

DITECA S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva por Revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
				. . . . . (sucres en miles) . . . . .			
Saldos al 1 de enero de 1998	640.000	1.395.591	2.043	1.107.902	( 359.388)	( 1.375.442)	1.410.706
Compensación de cuentas				( 1.107.902)	359.388	748.514	
Corrección monetaria				916.935	170.224	( 282.118)	805.041
Absorción de pérdidas				( 738.822)	( 170.224)	909.046	
Utilidad del ejercicio	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>98.021</u>	<u>98.021</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>640.000</u>	<u>1.395.591</u>	<u>2.043</u>	<u>178.113</u>	<u>0</u>	<u>98.021</u>	<u>2.313.768</u>

Ver notas a los estados financieros

DITECA S.A.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA - METODO DIRECTO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

(sucres en miles)

**FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	7.304.794
Comisiones ganadas	611.351
Otros ingresos recibidos, netos	381.971
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	( 8.357.288)
Intereses y comisiones pagadas a bancos, incluye diferencia en cambio, neta	( 564.927)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	( 624.099)

**FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Compras de activos fijos	( 530.222)
Inversiones Banco del Progreso	( 434.321)
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	( 964.543)

**FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Préstamos bancarios recibidos	1.022.822
Apertura cartas de crédito	2.769.862
Préstamos de accionistas	481.040
Cancelaciones de préstamos bancarios	( 1.321.340)
Cancelación cartas de crédito	( 1.410.832)
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	1.541.552
Disminución neta de efectivo	( 47.090)
Efectivo al principio del período	98.655
Efectivo al final del período	51.565

Ver notas a los estados financieros

**DITECA S.A.**
**ESTADO DE FLUJO DE CAJA  
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**


---

(sucres en miles)

**UTILIDAD DEL EJERCICIO** 98.021

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL  
 EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVISTO POR LAS  
 ACTIVIDADES DE OPERACION.**

Gastos que no originan desembolso de fondos:

 Depreciaciones y amortizaciones 147.315  
 Bajas de activos fijos 46.705

 Subtotal 292.041
**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:**
 Aumento en cuentas y documentos por cobrar ( 880.277)  
 Aumento en inventarios ( 704.916)  
 Aumento en impuestos por cobrar ( 65.055)  
 Aumento en seguros pagados por anticipado ( 788)  
 Aumento en otros activos, intereses ( 31.497)  
 Aumento en cuentas por pagar 1.254.560  
 Aumento en otros activos, depósito en garantía (488.167)

 Subtotal (916.140)

**EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES  
 DE OPERACION** (624.099)

 Ver notas a los estados financieros
 

---

**DITECA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**DITECA S.A.** fue constituida el 14 de abril de 1994 en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es la comercialización de maquinarias y repuestos.

El 18 de mayo de 1994, la Compañía suscribió contrato de concesión con la Firma Komatsu Latin América Corp., cuyo objetivo principal fue la distribución autorizada de la línea de maquinarias y repuestos.

**Principios contables ecuatorianos.**- La Compañía mantiene sus registros contables en sucres, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, emitidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, los que son utilizados obligatoriamente en la preparación de los estados financieros.

La principal diferencia con los principios de contabilidad generalmente aceptados, consiste en que la corrección monetaria, no es integral, ya que aplica solamente al balance general.

El resumen de tales principios y su aplicación a los estados financieros, son mencionados a continuación.

**Moneda extranjera.**- Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio del mercado libre de S/. 6.872 por US\$ 1.00, vigente al 31 de diciembre de 1998. Al 26 de febrero de 1999 el tipo de cambio fue de S/. 9.420 por US\$ 1,00.

**Diferencia de cambio.**- Es presentada en el estado de resultados, mediante saldo neto.

**Inventarios.**- Están valorizados al método promedio para inventario de repuestos y mediante costo específico para inventario de maquinarias. El costo no excede al valor de mercado.

**Propiedades y equipos.**- Están contabilizadas al costo, ajustado por inflación. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados en línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Tasas</u></b>
Edificios	5%
Muebles y equipos de oficina	10%
Herramientas	10%
Vehículos	20%

## 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Cargos diferidos.- Representan costos y gastos efectuados en etapa de constitución, preoperación y organización de la Compañía y son amortizados al 20% anual.

Comisiones ganadas.- Son registradas mediante el método del efectivo.

Intereses.- Son registrados mediante el método del devengado para obligaciones generadas en pasivos a corto y largo plazo.

Participación de empleados.- La Ley establece que de las utilidades del ejercicio, se debe destinar el 15% para los trabajadores.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta.

A partir de enero 1 de 1999, entró en vigencia la Ley de Reordenamiento en Materia Económica en el Area Tributario – Financiera, que suspende provisionalmente el Impuesto a la Renta antes descrito, reemplazándolo por un Impuesto a la Circulación de Capitales, cuya tarifa es del 1%.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

## 2. CORRECCION MONETARIA DE ESTADOS FINANCIEROS

La corrección monetaria para el año 1998, fue efectuada de acuerdo con reglamento de aplicación contenido en el Decreto No. 2411 de diciembre 31 de 1994 y consistió en ajustar partidas no monetarias del balance general. El incremento de las cuentas de activos y pasivos no monetarios es registrado con débito o crédito a "Reexpresión Monetaria". Las cuentas patrimoniales son ajustadas con crédito a "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y débito a "Reexpresión Monetaria".

El porcentaje de ajuste anual para el período 1998 fue del 45% (3,75% mensual), resultante de la relación anual de los índices de precios al consumidor del 30 de noviembre de 1998 al 30 de noviembre de 1997.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- Los cambios en el poder adquisitivo fueron como sigue:

<u>Año</u>	<u>Inflación</u>
1994	25%
1995	22%
1996	26%
1997	27%
1998	43%

### 3. INVERSIONES TEMPORALES

Corresponde a inversiones por US\$ 63.201,60 con Banco del Progreso con tasa de interés del 13,16% anual, con vencimiento en agosto 30 de 1999.

### 4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

(sucres en miles)

Cientes (Incluye US\$ 53.184)	1.283.718
Anticipos a proveedor	3.157
Empleados	64.200
Komatsu Latin América (US\$ 16.393, <sup>34</sup> )	126.512
Alfadomus	39.132
Otros	<u>57.694</u>
Total	<u>1.574.413</u>

### 5. INVENTARIOS

(sucres en miles)

Repuestos	876.988
Mercaderías en tránsito	<u>778.696</u>
Total	<u>1.655.684</u>

### 6. IMPUESTOS POR COBRAR

Representa crédito tributario por retenciones en la fuente efectuadas por clientes. El Art. 85 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno prevé que estos importes pueden ser solicitados ante las autoridades fiscales, mediante reclamos de pago indebido.

### 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

El movimiento anual de las propiedades y equipos es como sigue:

	Saldos		Movimiento			Saldos reexpresados al 31/12/98
	Reexpresados al 01/01/98	Adiciones	Ventas y/o bajas	Transfe rencias	Corrección monetaria	
	(sucres en miles)					
Edificios	0	0	0	1.082.223	434.695	1.516.918
Equipos de oficina	0	24.851	( 3.371)	0	5.315	26.795
Muebles y enseres	156.206	33.862	0	0	81.406	271.474
Herramientas	168.585	27.284	0	0	53.054	248.923
Vehículos	264.590	112.727	( 91.560)	0	111.806	397.563
Construcciones en curso	<u>727.827</u>	<u>354.396</u>	<u>0</u>	<u>(1.082.223)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Subtotal	1.317.208	553.120	( 94.931)	0	686.276	2.461.673
Depreciación acumulada	<u>( 127.089)</u>	<u>(141.309)</u>	<u>25.328</u>	<u>0</u>	<u>( 103.897)</u>	<u>( 346.967)</u>
Total	<u>1.190.119</u>	<u>411.811</u>	<u>( 69.603)</u>	<u>0</u>	<u>582.379</u>	<u>2.114.706</u>

8. OTROS ACTIVOS

(sucres en miles)

Intereses	26.997
Depósito en garantía (Incluye US\$ 70.000)	<u>508.528</u>
Total	<u><u>535.525</u></u>

Depósito en garantía corresponde a la entrega de US\$ 70.000, nota 10, por parte de los accionistas a nombre de DITECA y destinados para garantizar compra de repuestos y línea de crédito de hasta US\$ 120.000 concedida por Komatsu Latin América.

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

(sucres en miles)

Banco del Progreso

Cartas de crédito por US\$ 274.115 con tasa de interés promedio anual de 10,61% y vencimiento en febrero, marzo y agosto de 1999.

1.883.718

Obligaciones con tasa de interés del 59% anual, con vencimiento en enero de 1999.

50.000

Subtotal

1.933.718

Vencimiento corriente de obligación a largo plazo, nota 11.

23.651

Total

1.957.369

Las importaciones en tránsito, nota 5, garantizan las obligaciones con cartas de crédito.

10. CUENTAS POR PAGAR

(sucres en miles)

Proveedores (Incluye US\$ 97.956)

864.283

Anticipos de clientes

632.724

Accionistas (US\$ 70.000), nota 8.

481.040

IESS por pagar

1.663

Total

1.979.710

Las obligaciones con accionistas, no generan intereses y no poseen fechas específicas de vencimiento.

11. OBLIGACION A LARGO PLAZO

(sucres en miles)

Banco Amazonas

Corresponde al saldo del préstamo por S/. 87 millones, con tasa de interés del 45% y vencimiento en mayo 15 del 2001.

73.423

Vencimiento corriente de obligación a largo plazo, nota 9.

( 23.651 )

Total

49.772

Los vehículos según nota 7, garantizan obligación con Banco Amazonas.

12. **CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION**

Al 31 de diciembre de 1998, el capital social está representado por 640.000 acciones ordinarias y nominativas de S/. 1.000 cada una.

Los aportes para futura capitalización provienen del año 1996 y corresponden a la entrega de US\$ 417.000 en efectivo realizado por el accionista E.P.P. Corporación, de la Ciudad de Quito.

13. **RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO Y REEXPRESION MONETARIA**

Al 31 de diciembre de 1998, los incrementos de las cuentas patrimoniales relacionadas con la corrección monetaria del año 1998 fueron como sigue:

	<b>Reserva por revalorización del patrimonio</b>	<b>Reexpresión monetaria</b>
	(sucres en miles)	
Saldos al 1 de enero de 1998	1.107.902	( 359.388)
Compensación de cuentas	( 1.107.902)	359.388
Inventarios		221.296
Activo fijo, neto		582.378
Cargos diferidos		1.367
Capital social	288.000	( 288.000)
Aportes futura capitalización	628.016	( 628.016)
Reserva legal	919	( 919)
Pérdida acumulada		282.118
Absorción de pérdida	( 738.822)	( 170.224)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>178.113</u>	<u>0</u>

El saldo de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización o devolución, en caso de liquidación de la Compañía; estas operaciones no están gravadas con impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 1998, la Compañía transfirió el saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio, de conformidad con lo establecido en el Art. 15 de la Ley 98-17 de reordenamiento en materia económica, en el área tributario - financiero.

14. CONTINGENTES

(sucres en miles)

Banco del Progreso

Garantía bancaria por US\$ 212.000 a favor de Colisa con vencimiento en abril 11 de 1999.

1.456.864

Garantía bancaria por US\$ 120.000 a favor de Komatsu Latin América Corp., para la compra de repuestos, con vencimiento en enero 8 de 1999.

687.200

Garantía bancaria por S/. 617 millones a favor del Municipio de Portovelo para la adquisición de maquinarias, con vencimiento en enero 26 de 1999.

617.400

Total

2.761.46415. VENTAS, COSTO Y GASTOSDIVISIONVentas netasCosto de ventaGastos ventas

..... (sucres en miles) .....

Maquinarias

3.305.750

3.039.635

153.037

Repuestos

4.883.097

3.515.819

590.355

Servicios

77.6850207.296

Total

8.266.5336.555.454950.68816. IMPUESTO A LA RENTA

El Servicio de Rentas Internas ha procedido a realizar la fiscalización a la Compañía Diteca S.A., por los ejercicios fiscales 1994 y 1995 y no existen glosas pendientes por liquidar o pagar.

Las autoridades fiscales no han calificado a Diteca S.A. como contribuyente especial.