

Handwritten signature or initials inside an oval.

*Roberto
Cano
98.04.29*

COMANDATO GUAYAS (COMGUAYAS) S. A.

Estados Financieros por el año terminado

el 31 de Diciembre de 1997

(Con la Opinión de los Auditores)

28 ABR 1998



VIZÑAY, ASOCIADOS C. LTDA.

AUDITORES INDEPENDIENTES

GRUPO COMANDATO GUAYAS (COMGUAYAS) S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 1997

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



VIZHÑAY, ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS Y ASESORES

**A los Accionistas y Junta de Directores de
GRUPO COMANDATO GUAYAS (COMGUAYAS) S. A.**

Hemos auditado el balance general que se adjunta de Grupo Comandato Guayas (COMGUAYAS) S. A. al 31 de Diciembre de 1997 y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad usados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Grupo Comandato Guayas (COMGUAYAS) S. A. al 31 de Diciembre de 1997, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

La Compañía reexpresò las partidas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre de 1997, de acuerdo con el reglamento de aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.

Vizhñay, Asociados

Abril 9, 1997
Registro No. 105

Eddie Vizhñay Díaz

Eddie Vizhñay Díaz
Registro No. 1903

GRUPO COMANDATO GUAYAS (COMGUAYAS) S. A.

Balance General

31 de Diciembre de 1997

(Expresado en Suces)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 1 y 4) 283.936.321

Cuentas por cobrar:

Clientes (nota 5) 10.535.772.914

Otras cuentas por cobrar 388.539.068

TOTAL 10.924.311.982

Inventarios (notas 1, 2 y 7) 2.516.036.193

Pagos anticipados 350.663.162

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 14.074.947.658

PROPIEDADES, NETO (notas 1, 2 y 8) 987.890.814

OTROS ACTIVOS 1.413.942

TOTAL ACTIVO 15.064.252.414

Ver notas a los estados financieros

GRUPO COMANDATO GUAYAS (COMGUAYAS) S. A.

Balance General

31 de Diciembre de 1997

(Expresado en Sucres)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Documentos por pagar (nota 1 y 9)	6.274.973.450
Cuentas por pagar:	
Cuentas por pagar locales	1.091.796.497
Compañías relacionadas (nota 6)	<u>4.332.532.597</u>
TOTAL	5.424.329.094
Gastos acumulados por pagar (nota 10)	93.220.148
Impuestos por pagar (nota 11)	<u>25.059.876</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	11.817.582.568
CREDITOS DIFERIDOS	<u>3.125.852.644</u>
TOTAL PASIVO	<u>14.943.435.212</u>

PATRIMONIO

Capital social	5.000.000
Reserva legal	3.145.565
Reserva por revalorización del patrimonio (nota 12)	73.336.455
Reexpresión monetaria (nota 13)	106.072.541
Pérdidas retenidas	<u>-66.737.359</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>120.817.202</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>15.064.252.414</u>

Pasivo contingente (nota 14)

Ver notas a los estados financieros

GRUPO COMANDATO GUAYAS (COMGUAYAS) S. A.

Estado de Resultados

31 de Diciembre de 1997

(Expresado en Suces)

Ventas netas	15.190.342.602
Costo de ventas	<u>12.377.540.655</u>
UTILIDAD BRUTA	2.812.801.947
Gastos de ventas	2.418.619.439
Gastos de administración	348.040.094
Gastos financieros	<u>228.650.922</u>
TOTAL GASTOS	<u>2.995.310.455</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>-182.508.508</u>

Ver notas a los estados financieros

GRUPO COMANDATO GUAYAS (COMGUAYAS) S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 31 de Diciembre de 1997

(Expresado en Sucres)

CAPITAL SOCIAL

Saldo inicial	5.000.000
Saldo final	<u>5.000.000</u>

APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Saldo inicial	372.638.057
Transferencia a cuentas por pagar	- 372.638.057
Saldo final	<u>-</u>

RESERVA LEGAL

Saldo inicial	3.145.565
Saldo final	<u>3.145.565</u>

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO (nota 12)

Saldo inicial	54.581.163
Corrección monetaria, 1997	18.755.292
Saldo final	<u>73.336.455</u>

REEXPRESION MONETARIA (nota 13)

Saldo inicial	-
Corrección monetaria, 1997	106.072.541
Saldo final	<u>106.072.541</u>

PERDIDAS RETENIDAS

Saldo inicial	89.123.286
Corrección monetaria del patrimonio, 1997	26.647.863
Pérdida neta, 1997	-182.508.508
Saldo final	<u>- 66.737.359</u>

TOTAL	<u><u>120.817.202</u></u>
--------------	---------------------------

Ver notas a los estados financieros

GRUPO COMANDATO GUAYAS (COMGUAYAS) S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

31 de Diciembre de 1997

(Expresado en Sucres)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

PERDIDA NETA -182.508.508

Más:

GASTOS QUE NO CONSTITUYEN DESEMBOLSOS

Provisión de cuentas incobrables 142.000.000
Depreciación de activos fijos 130.099.243
Amortización de cargos diferidos 585.084
UTILIDAD OPERACIONAL 90.175.819

Aumento en cuentas por cobrar -2.009.975.785
Aumento en inventarios - 701.618.058
Aumento en gastos anticipados - 216.805.334
Disminución en cuentas por cobrar compañías relacionadas 64.201.399
Aumento en cuentas por pagar 594.837.834
Aumento en cuentas por pagar compañías relacionadas 2.383.593.341
Aumento en gastos acumulados 21.821.478
Disminución en impuestos por pagar - 10.507.487
Disminución en créditos diferidos -1.393.708.770
Efectivo Usado en Actividades de Operación -1.177.985.563

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Ventas de activos fijos 41.202.321
Compra de activos fijos - 619.757.296
Efectivo Usado en Actividades de Inversión - 578.554.975

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en documentos por pagar 1.875.048.223
Efectivo Proveniente de Actividades de Financiamiento 1.875.048.223

Aumento del efectivo 118.507.685

Efectivo al principio del año 165.428.636

Efectivo a fin de año 283.936.321

Ver notas a los estados financieros

GRUPO COMANDATO GUAYAS (COMGUAYAS) S. A.

Notas a los estados financieros

31 de Diciembre de 1997

(Expresado en Suces)

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La Compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene por objeto social el establecimiento de almacenes para la compra y venta de artículos, artefactos, equipos, instalaciones, en general de fabricación nacional o extranjera, repuestos, complementos y accesorios, agencias y representaciones.

b. Bases de Presentación

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías y Gobierno Nacional.

La Compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de Diciembre de 1997, siguiendo las disposiciones del Decreto Ejecutivo 2411 publicado en el Registro Oficial No. 601 del 30 de Diciembre de 1994, que reglamenta la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros. Sin embargo los estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha no han sido actualizados, por cuanto el reglamento arriba indicado no lo contempla.

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo de las últimas compras, el cual no excede el valor de mercado (nota 7).

d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado, (nota 8). Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, en el mercado de Intervención. A partir de 1991, el factor de ajuste fue realizado en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional.

GRUPO COMANDATO GUAYAS (COMGUAYAS) S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

e. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

f. Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1997, los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/.4.420 por cada dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

g. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Sucres, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

2. SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El índice aplicado en el ejercicio económico 1997, es 29,9% según Decreto Ejecutivo No. 007 publicado en el Registro Oficial No. 235 del 15 de Enero de 1998, establece que las sociedades obligadas a llevar contabilidad deben reexpresar aquellos rubros del Balance General cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente del valor de mercado como resultado de la inflación, la devaluación o pactos de ajuste.

En el ejercicio impositivo 1997, se corrigen:

- Activos fijos, otros activos no monetarios, y patrimonio neto, en base al índice de inflación, de Noviembre de 1996 a Noviembre de 1997, que representó el 29,9%.
- Inventarios, en base al valor de las últimas compras de Diciembre de 1997, en caso de no existir compras en dicho mes, se ajustarán las últimas compras por el índice proporcional de ajuste 29,9% dividido para 12 meses y multiplicado por el número de meses transcurridos entre la última compra del ejercicio y Diciembre de 1997, y aquellos inventarios que no se compraron en 1997, se ajustarán al porcentaje anual 29,9%.

GRUPO COMANDATO GUAYAS (COMGUAYAS) S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

- Activos y pasivos en moneda extranjera, a la tasa de cambio de las divisas vigentes del cierre del ejercicio 1997, en el mercado libre o de intervención según corresponda.

El efecto neto de la corrección se registrará en 1997, en la cuenta Reexpresión Monetaria.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>31 de Diciembre</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de Variación</u>
1995	22
1996	26
1997	30

De acuerdo con las disposiciones legales, el porcentaje utilizado en el ajuste de las partidas no monetarias, fue de 29,9%.

4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 1997 el saldo, es el siguiente:

Caja	S/.	214.722.997
Bancos		<u>69.213.324</u>
	S/.	283.936.321
		=====

GRUPO COMANDATO GUAYAS (COMGUAYAS) S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

5. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar, es como sigue:

Cientes	S/. 10.734.772.914
Menos: Provisión para Cuentas Incobrables	<u>199.000.000</u>
	S/. 10.535.772.914
	=====

Las cuentas por cobrar están respaldadas por las garantías que toma la Compañía sobre las ventas que originan el crédito. La mayoría de los créditos se expiden y recaudan en base a vencimientos mensuales con plazos hasta de 24 meses.

6. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de las principales transacciones con Compañías Relacionadas durante 1997, es como sigue:

Cuentas por cobrar	S/. 334.485.0000
	=====
Cuentas por pagar	S/. 15.360.220.524
	=====

Las transacciones con compañías relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos equiparables a otros de igual especie.

7. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre de 1997, es el siguiente:

Mercadería en general	S/. 2.516.036.193
	=====

GRUPO COMANDATO GUAYAS (COMGUAYAS) S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, (costo de adquisición y corrección monetaria) por el año terminado el 31 de Diciembre de 1997, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>		<u>SALDOS</u> 31/12/96	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> 31/12/97
Vehículos	S/.	356.584.961	594.017.037	-35.592.860	915.009.138
Equipos de oficina		6.135.000	158.570	-	6.293.570
Muebles y enseres		7.636.364	2.002.727	-	9.639.091
Instalaciones		4.957.026	1.479.918	-	6.436.944
Equipos de computación		12.807.700	22.099.044	-	34.906.744
Equipos de comunicación		5.943.950	-	-	5.943.950
		<u>394.065.001</u>	<u>619.757.296</u>	<u>-35.592.860</u>	<u>978.229.437</u>
<u>CORRECCION MONETARIA</u>					
Vehículos		68.368.079	2.876.916	-13.251.191	227.417.599
Equipos de oficina		2.338.831	172.300.711	-	4.900.164
Muebles y enseres		998.836	1.724.009	-	3.875.752
Instalaciones		584.660	2.561.333	-	2.308.669
Equipos de computación		1.904.250	7.838.901	-	9.743.151
Equipos de comunicación		534.988	1.937.203	-	2.472.191
		<u>74.729.644</u>	<u>189.239.073</u>	<u>-13.251.191</u>	<u>250.717.526</u>
TOTAL		<u>468.794.645</u>	<u>808.996.369</u>	<u>-48.844.051</u>	<u>1.228.946.963</u>
Menos depreciación acumulada:					
Costo		54.662.611	127.692.888	-13.038.753	169.316.746
Corrección monetaria		15.553.270	61.336.979	-5.150.846	71.739.403
Total		<u>70.215.881</u>	<u>189.029.867</u>	<u>-18.189.599</u>	<u>241.056.149</u>
Propiedades, neto	S/.	<u>398.578.764</u>	<u>619.966.502</u>	<u>-30.654.452</u>	<u>987.890.814</u>

Equipos de oficina, equipos de comunicación, muebles y enseres e instalaciones al 10% anual; vehículos y equipos de computación al 20% anual, bajo el método de línea recta.

Los cálculos de Corrección Monetaria han sido revisados por los auditores independientes.

GRUPO COMANDATO GUAYAS (COMGUAYAS) S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 1997, incluye obligaciones bancarias , así:

<u>BANCO</u>	<u>VENCTO.</u> <u>1998</u>	<u>TASA DE</u> <u>INTERES</u>	<u>U. S.</u> <u>DOLARES</u>		
GUARANTY TRUST BANK	2002	14 %	1.371.430	S/.	6.061.721.042
ABN AMRO BANK	1998	16%	10.047		44.410.480
FINEC	1999	12.5 %	11.490		<u>50.785.180</u>
					6.156.916.702
Intereses por pagar					<u>118.056.748</u>
TOTAL				S/.	<u>6.274.973.450</u>

La Compañía Grupo Comandato Guayas (Comguayas) S. A., al 31 de Diciembre de 1997, tiene registrado en sus libros préstamos, solicitados y garantizados por la compañía relacionada, Compañía General de Comercio y Mandato S. A.

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre de 1997, fue como sigue:

		<u>SALDO</u> <u>31-12-96</u>	<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>	<u>SALDO</u> <u>31-12-97</u>
Décimo Tercer Sueldo	S/.	1.453.515	20.112.789	20.804.371	2.145.097
Décimo Cuarto Sueldo		4.014.809	12.461.892	13.138.750	4.691.667
Décimo Quinto Sueldo		4.418.607	2.972.173	3.427.085	4.873.519
Vacaciones		10.675.253	8.064.117	10.436.517	13.047.653
Fondo de Reserva		3.317.775	11.147.673	16.675.444	8.845.546
Aporte Personal		-	23.419.528	25.826.327	2.406.799
Aporte Patronal		2.297.202	30.432.862	31.263.211	3.127.551
Participación Trabajadores		12.566.420	12.566.420	-	-
Comisiones		32.655.456	271.015.273	292.314.617	53.954.800
Préstamos Quirografarios		-	1.381.456	1.508.972	127.516
	S/.	<u>71.399.037</u>	<u>393.574.183</u>	<u>415.395.294</u>	<u>93.220.148</u>

GRUPO COMANDATO GUAYAS (COMGUAYAS) S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. IMPUESTOS POR PAGAR

El movimiento de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre de 1997, fue como sigue:

	SALDO 31-12-96	DEBE	HABER	SALDO 31-12-97
Impuesto Renta Empleados S/.	-	164.400	164.400	-
Impuesto Valor Agregado	-	1.820.396.345	1.820.396.345	-
Impuesto Renta Compañía	15.266.406	15.266.406	-	-
Retención Fuente 1%	15.228.129	150.764.241	159.537.653	24.001.541
Retención Fuente 2%	185.650	5.695.430	6.210.615	700.835
Retención Fuente 5%	2.887.313	3.169.813	640.000	357.500
Retención Fuente 3%	602.002	2.014.198	2.014.198	-
S/.	34.169.500	1.997.470.833	1.988.963.211	25.059.876

12. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre de 1997, el saldo es el siguiente:

Saldo inicial	S/.	54.581.163
Corrección monetaria, 1997		18.755.292
	S/.	<u>73.336.455</u> =====

El saldo acreedor de la cuenta no puede distribuirse como utilidad a los propietarios o accionistas pudiendo sin embargo ser objeto de capitalización o devolución, en el caso de liquidación de la empresa, las que no están gravadas con el impuesto a la renta.

GRUPO COMANDATO GUAYAS (COMGUAYAS) S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

13. REEXPRESION MONETARIA

El movimiento de reexpresión monetaria del año 1997, al 31 de Diciembre, es como sigue:

		<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>
Saldo inicial	S/.		-
Propiedades		-	140.856.318
Inventarios		-	9.212.632
Pagos anticipados			1.406.746
Patrimonio		<u>45.403.155</u>	-
		45.403.155	151.475.696
Saldo acreedor		<u>106.072.541</u>	
	S/.	<u>151.475.696</u>	<u>151.475.696</u>

El saldo acreedor acumulado de la cuenta reexpresión monetaria que existe al final de cada ejercicio tendrá opción del contribuyente y sin necesidad de autorización previa alguna, ser utilizado para enjugar a nivel de cuentas patrimoniales, las pérdidas acumuladas y las del ejercicio, si las hubiere.

14. IMPUESTO A LA RENTA

Los registros contables de la Compañía han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos hasta el ejercicio 1.996.



VIZHÑAY, ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS Y ASESORES

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES TRIBUTARIAS, EN MATERIA DE IMPUESTO A LA RENTA, RETENCIONES EN LA FUENTE E IMPUESTO AL VALOR AGREGADO

**A los Accionistas y Junta de Directores de
Grupo Comandato Guayas (Comguayas) S. A.**

Hemos auditado los estados financieros de Grupo Comandato Guayas (Comguayas) S. A., por el año terminado el 31 de Diciembre de 1997, hemos emitido nuestro dictamen, sin salvedades, sobre dichos estados financieros con fecha 9 de Abril de 1998.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y con el propósito de formarnos una opinión sobre dichos estados financieros. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo e incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de las evidencias que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.

Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos, en relación a que:

- Los estados financieros surgen de los registros de la Compañía y que tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones de la ley y sus reglamentos.
- Los datos contables que se encuentran registrados en las declaraciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado, han sido tomados fielmente de los registros contables.
- Han pagado el Impuesto a la Renta e Impuesto al Valor Agregado, que figuran como saldo a cargo de la Compañía en sus declaraciones tributarias.
- Se han presentado las declaraciones de retenciones en la fuente y se han practicado y pagado las retenciones a que está obligada la Compañía, en su calidad de agente de retención, de conformidad con las disposiciones legales y los acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos.

El cumplimiento por parte de la Compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son responsabilidad de su Administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones y documentos examinados en relación a los asuntos que se mencionan en el párrafo precedente que, en nuestra opinión se consideren incumplimiento significativos de los referidos aspectos por parte de Grupo Comandato Guayas (Comguayas) S. A., por el año terminado el 31 de Diciembre de 1997.

Vizhñay, Asociados

Abril 9, 1998
Registro No. 105



Eddie Vizhñay Díaz
Registro No. 1903