

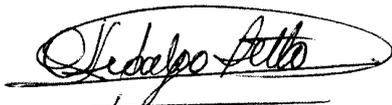
**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
ELECTROVATIOS Y/O TECLAS S.A.**

He examinado el Balance General de la Compañía ELECTROVATIOS Y/O TECLAS S.A., al 31 de Diciembre de 1998 el Estado de Resultados del Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi auditoría.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoría incluyó aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión.

Como se revela en la Nota 9 la Compañía ha obtenido una pérdida mayor al 100% del Capital, reflejando un Patrimonio Negativo, lo que de acuerdo a la Ley de Compañías la incluye en la causal de liquidación.

En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados no presentan razonablemente la Situación Financiera de ELECTROVATIOS Y/O TECLAS S.A., al 31 de Diciembre de 1998 el resultado de sus operaciones y los cambios en su Flujos de Efectivo de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
SC-RNAE No. 038
RNC No. 9104

Guayaquil, Marzo 4 de 1999

ELECTROVATIOS Y/O TECLAS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

	Notas	(Suces en Miles)
<u>ACTIVO</u>		
<u>CORRIENTE</u>		
Caja y Bancos		2.280
Cuentas por Cobrar	2	15.032.854
Inventarios	3	5.529.240
Pagos Anticipados		490.896
Total Activo Corriente		21.055.270
Propiedad y Equipos Neto	4	573.138
Total Activo		21.628.408

ELECTROVATIOS Y/O TECLAS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

	Notas	(Suces en Miles)
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
<u>CORRIENTE</u>		
Sobregiro		140.008
Obligaciones por Pagar	5	1.258.300
Cuentas por Pagar	6	25.394.119
Beneficios Sociales por Pagar	7	84.614

Total Pasivo Corriente		26.877.041
 <u>PATRIMONIO</u>		
Capital Social	8	5.000
Reserva Legal		13.175
Reserva Estatutaria		29
Reserva Facultativa		162
Reserva Revalorización Patrimonio		159.914
Utilidades Acumuladas		396.156
Pérdida del Ejercicio	9	-5.823.069

Total Patrimonio		-5.248.633
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		 21.628.408 =====

VEANSE LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ELECTROVATIOS Y/O TECLAS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Suces en Miles)

INGRESOS

Ventas 50.114.770

EGRESOS

Costo de Ventas -48.681.609

Margen Bruto 1.433.161

Gastos Generales -4.044.698

Intereses -1.736.102

Otros Ingresos (Egresos) -1.475.430

Total Gastos 7.256.230

PERDIDA DEL EJERCICIO 5.823.069

ELECTROVATIOS Y/O TECLAS S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Suces en Miles)

CAPITAL SOCIAL

Saldo al Inicio y Final del Año 5.000
=====

RESERVA LEGAL

Saldo al Inicio y Final del Año 13.175
=====

RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO

Saldo al Inicio del Año 16.428
Incremento 15.658
Transferencia 127.828

Saldo al Final del Año 159.914
=====

REEXPRESION MONETARIA

Saldo al Inicio del Año 104.373
Incremento 23.455
Transferencia -127.828

Saldo al Final del Año 0
=====

RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Estatutaria 29
Reserva Facultativa 162
Utilidades Acumuladas 396.156
Pérdida del Ejercicio -5.823.069

TOTAL -5.426.722
=====

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS -5.248.633
=====

ELECTROVATIOS Y/O TECLAS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

	(Suces en Miles)
Pérdida del Ejercicio	-5.823.069
Ajuste para Conciliar la Pérdida	
Depreciaciones y Amortizaciones	75.797
Diferencia en Cambio	-1.356.126
 (Aumento) Disminución en:	
Cuentas por Cobrar	-1.041.796
Inventarios	2.207.858
Pagos Anticipados	64.859
 Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por Pagar	8.587.650
Beneficios Sociales por Pagar	28.470

Total de Ajustes	8.566.712
Efectivo Neto Previsto para Operación	2.743.643
 Flujos de Efectivo	
Disminución Obligaciones Largo Plazo	-2.884.651

Disminución Neta en Efectivo	-141.008
Efectivo al Inicio del Año	3.280

Efectivo al Final del Año	-137.728
	=====

ELECTROVATIOS Y/O TECLAS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

1. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

ELECTROVATIOS Y/O TECLAS S.A., está constituida en Ecuador desde Noviembre de 1975 y su actividad principal es la comercialización de equipos de computación y servicios relacionados:

a) Base de Presentación

Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no contemplan el ajuste de los estados Financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre excepto por el Balance General que fue preparado aplicando el Sistema de Reexpresión Monetaria en conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando, para ello, principalmente, el índice de precios del consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no Monetarias. Los rubros que conforman el Estado de Resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el costo de ventas revalorizado de tales activos.

b) Propiedad y Equipos

La Propiedad y Equipos se hayan registrados al costo de adquisición; más la revalorizaciones y la reexpresión monetaria, efectuadas de acuerdo a disposiciones legales. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil restante se cargan como gastos a medida que se efectúan. Para el Año 1998 la Compañía utilizó el Sistema de Reexpresión Monetaria para revaluar sus activos fijos.

c) **Depreciación**

Las Propiedades y Equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e Instalaciones	10%
Herramientas	5%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	10%

d) **Transacciones en Moneda Extranjera**

Los registros contables de la Compañía ELECTROVATIOS Y/O TECLAS S.A., son mantenidos en sucres (S/.), la unidad monetaria de la República del Ecuador. Los pasivos registrados en moneda extranjera se hayan valuados al mercado libre a la fecha de cierre del ejercicio. La utilidad o pérdida en cambio se lleva a resultados cuando se realiza el activo o se cancela el pasivo.

e) **Inventarios**

Los Inventarios están valuados al menor costo o mercado.

(Suces en Miles)

2. CUENTAS POR COBRAR

Cientes	13.525.465
Empleados	32.300
Impuestos Anticipados	727.259
IBM del Ecuador	708.898
Otros	38.932
TOTAL	15.032.854

3. INVENTARIOS

Computadoras y Repuestos	5.282.875
Importaciones en Tránsito	431.693
Reserva Obsolescencia Inventarios	-185.328
TOTAL	5.529.240

Los Inventarios son propiedad de la Compañía y no se encuentran pignorados.

4. PROPIEDAD Y EQUIPOS NETO

	Saldo al 31/12/97	Incremento	Saldo al 31/12/98
Instalaciones	75.117	69.805	144.922
Vehículos	119.678	53.855	173.533
Herramientas	482	3.078	3.560
Equipos de Oficina	113.003	307.245	420.248
	308.280	433.983	742.263
(-) Depreciación Acumulada	-42.968	-126.157	-169.125
TOTAL	265.312	307.826	573.138

Se revisaron los Cuadros de Reexpresión Monetaria preparados por la Compañía.

(Suces en Miles)

5. OBLIGACIONES POR PAGAR

CORTO PLAZO

Filanbanco US\$ 60.000	
Con vencimientos hasta 16/03/99 Interés 20%	408.000
Filanbanco	
Con vencimientos hasta 28/07/99 Interés 51%	850.300
TOTAL	1.258.300

La Compañía ha entregado garantías.

6. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	17.492.340
Anticipo Clientes	66.372
Relacionadas: Eica	7.333.282
IMC	490.439
Otros	11.686
TOTAL	25.394.119

Las Compañías Relacionadas se manejan bajo el sistema de cuenta corriente y no generan rendimiento.

(Suces en Miles)

7. **BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR**

Décimo Tercer Sueldo	1.687
Décimo Cuarto Sueldo	1.558
Décimo Quinto Sueldo	953
Vacaciones	8.803
Fondo de Reserva	5.241
15% Participación Trabajadores	66.372
TOTAL	84.614
	=====

8. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre de 1998, el Capital Social consiste de 500 acciones ordinarias con su valor nominal de S/. 10.000 cada una.

9. **PERDIDA DEL EJERCICIO**

Al 31 de Diciembre de 1998 la Compañía tiene una pérdida de S/. 5.823 millones que sobrepasa el Capital Social, la Ley de Compañías la ubica en causal de liquidación.

10. **IMPUESTO A LA RENTA**

Las autoridades fiscales han revisado las declaraciones del impuesto a la renta que ha presentado la compañía hasta el año terminado el 31 de Diciembre de 1997.

11. **ACCIONISTAS**

La compañía han recibido ni entregado préstamos a los accionistas.

12. RELACIONADAS

Movimiento Neto reveladas en la nota 6.

13. CAMBIOS EN EL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA NACIONAL

Los cambios en el poder adquisitivo del sucre pueden tener un efecto importante en la contabilidad de los Estados Financieros de distintos periodos y en el resultado neto del año. Al cierre del ejercicio económico se estableció por las Autoridades Económicas el 45% como índice para efectos de la Reexpresión Monetaria.

13. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL

No existen cuentas por cobrar y por pagar con reajuste pactado sobre el capital.

14. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL

No hay incrementos significativos en las provisiones de impuestos, beneficios sociales y jubilación patronal.

15. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

16. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

No han ocurrido acontecimientos relevantes hasta la fecha de emisión del informe.

17. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La Compañía hizo correcciones sobre el control interno que fueron recomendadas.

C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

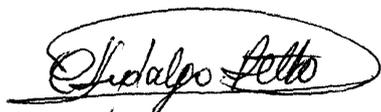
**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
ELECTROVATIOS Y/O TECLAS S.A.**

He examinado los Estados Financieros de **ELECTROVATIOS Y/O TECLAS S.A.**, por el año terminado el 31 de Diciembre de 1998 y he emitido mi dictamen sobre dichos Estados Financieros con fecha Marzo 4 de 1999.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y con el propósito de formarme 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 de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas a los Estados Financieros.

Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo, efectué pruebas de cumplimiento de las obligaciones que tiene la compañía como agente de retención y percepción de impuesto a la renta. El cumplimiento por parte de la empresa de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación son responsabilidad de su administración, tales criterios podrían ser no compartidos por las autoridades competentes.

Los resultados de mis pruebas no revelan situaciones en las transacciones examinadas que en mi opinión se consideren incumplimientos significativos de las obligaciones de **ELECTROVATIOS Y/O TECLAS S.A.**, como agente de retención y percepción del Impuesto a la Renta e IVA por el año terminado el 31 de Diciembre de 1998.



C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
SC-RNAE No. 038
RNC No. 9104

Guayaquil, Marzo 4 de 1999