



Edificio El Contemporáneo
Tulcán 803 y Av. 9 de Octubre
P.O. Box 09-01-5857
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (4) 452-770
(4) 454-815
Facsimiles: (4) 454-999
(4) 452-173

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
de Servicios Contables S. A.:

Hemos auditado el balance general de Servicios Contables S. A. al 31 de diciembre de 1998 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja 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, basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada 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. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Servicios Contables S. A. al 31 de diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Deloitte & Touche

SC RNAE-019
Abril 8, 1999

Rafael Muñoz R.
Rafael Muñoz R.
Socio
Registro 7315

SERVICIOS CONTABLES S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

ACTIVOS	NOTAS	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		763,913
Cuentas por cobrar	3	14,923,954
Inventarios		1,104,496
Gastos anticipados		<u>52,013</u>
Total activos corrientes		<u>16,844,376</u>
PROPIEDADES:	4	
Terreno, edificios y mejoras		2,192,569
Maquinarias y equipos		3,432,780
Muebles y enseres		2,963,997
Vehículos		<u>5,572,026</u>
Total		14,161,372
Menos depreciación acumulada		(8,184,431)
Propiedades, neto		5,976,941
INVERSIONES	5, 10	<u>80,718</u>
TOTAL		<u>22,902,035</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**NOTAS****(sucres en miles)****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar	6	16,597,455
Gastos acumulados		<u>203,817</u>
Total pasivos corrientes		<u>16,801,272</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social		138,000
Aumento de capital en trámite		156,022
Reservas	7	5,716,261
Utilidades retenidas		<u>90,480</u>
Patrimonio de los accionistas		6,100,763

TOTAL**22,902,035**

SERVICIOS CONTABLES S. A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

	NOTA	(sucres en miles)
INGRESOS	9	<u>13,319,326</u>
GASTOS:		
Generales y administrativos	9	12,325,626
Depreciación		1,039,588
Diferencia en cambio		(34,794)
Otros	9	<u>(14,869)</u>
Total		<u>13,315,551</u>
UTILIDAD NETA		<u>3,775</u>

Ver notas a los estados financieros

SERVICIOS CONTABLES S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

	Capital social (acciones de S/10,000)	Aumento capital en trámite	Reservas (sucres en miles)	Utilidades retenidas
Enero 1, 1998	18,000	156,022	3,819,449	59,438
Utilidad neta				3,775
Fusión (nota, 1)	12,000		190,277	358
Capitalización	108,000		(108,000)	
Corrección monetaria	—	—	1,814,535	26,909
Diciembre 31, 1998	<u>138,000</u>	<u>156,022</u>	<u>5,716,261</u>	<u>90,480</u>

Ver notas a los estados financieros

SERVICIOS CONTABLES S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

(sucres en miles)

FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	6,731,579
Pagado a proveedores y empleados	(11,699,172)
Ganancia en cambio	34,794
Intereses ganados, neto	20,690
Otros ingresos, neto	<u>57,304</u>
Efectivo utilizado en actividades de operación	(4,854,805)

FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDAD DE INVERSIÓN:

Adquisición de propiedades, neta	(2,002,592)
Adquisición de inversiones	(7,646)
Efectivo utilizado en actividades de inversión	(2,010,238)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Cuentas por pagar, compañías relacionadas 7,469,416

CAJA:

Aumento neto del efectivo durante el año	604,373
Fusión, nota 1	37,580
Inicio del año	<u>121,960</u>

EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta **3.775**

Ajustes para conciliar la utilidad neta

con el efectivo utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	1,039,588
Pérdida en venta de propiedades	63,125
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(397,990)
Otras cuentas por cobrar	(5,693,482)
Inventarios	209,118
Cuentas por pagar	(147,343)
Gastos acumulados	<u>68,404</u>
Total ajustes	<u>(4,858,580)</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de operaciones

Ver notas a los estados financieros

SERVICIOS CONTABLES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía está constituida y opera en el Ecuador. Su actividad principal es la comercialización de madera de balsa por mandato de compañías relacionadas.

En enero de 1998, Servicios Contables S. A. se fusionó con la compañía Técnicos del Centro S. A., en base a disposiciones legales el balance general al 1 de enero de 1998 de la compañía Técnicos del Centro S. A., fue incorporado a los registros contables de Servicios Contables S.A., lo cual tuvo el efecto de aumentar los activos en S/239 millones, los pasivos en S/36 millones, capital, reservas y las utilidades retenidas al inicio en S/203 millones.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no reconocen en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 2, excepto por el balance general que al 31 de diciembre de 1998, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias como está indicado en el párrafo siguiente. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el gasto por depreciación de propiedades que se calcula en base al valor reexpresado de tales activos.

Corrección Monetaria - Los estados financieros de 1998, incluyen los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias al 31 de diciembre de 1998, como sigue:

Propiedades e Inversiones Permanentes: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1997, se ajustan en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1998.

Activos en Moneda Extranjera: En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre del U.S. dólar vigente al 31 de diciembre de 1998.

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1998; el valor del ajuste se registra con crédito a la cuenta reserva por revalorización excepto el ajuste a las utilidades retenidas al inicio que se registra en la misma cuenta.

Reexpresión Monetaria: Esta cuenta registra las contrapartidas de los ajustes a los activos no monetarios y del patrimonio. El saldo de ésta cuenta no está sujeto a reexpresión.

Propiedades - Están registradas al costo reexpresado. El costo reexpresado es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de años de vida útil estimada de 20 para edificios; 10 para maquinarias y equipos, muebles y enseres y 5 para vehículos.

Moneda Extranjera - Los activos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1998, están registrados al tipo de cambio vigente en el mercado libre de S/6,835 por US\$1.00. Al 8 de abril de 1999 el tipo de cambio fue S/9,825 por US\$1.00.

Los efectos de la diferencia en cambio originada por la actualización de activos en moneda extranjera son registrados en los resultados del año.

2. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada por el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
1995	22
1996	26
1997	30
1998	43

3. CUENTAS POR COBRAR

(sucres en miles)

Compañías relacionadas, nota 9	11,954,450
Préstamos y anticipos a proveedores (incluye US\$398,291)	2,722,318
Empleados	180,068
Otros	<u>67,118</u>
Total	<u>14,923,954</u>

Al 31 de diciembre de 1998, cuentas por cobrar, compañías relacionadas no generan intereses, ni tienen vencimiento establecido y préstamos y anticipos a proveedores están amparados por contratos que garantizan las deudas con inventarios de madera.

4. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades en 1998, fue el siguiente:

(sucres en miles)

Saldo al inicio del año	3,430,846
Adquisiciones	2,101,392
Fusión (nota, 1)	119,883
Reexpresión, neta	1,526,333
Ventas y/o bajas	(161,925)
Depreciación	(1,039,588)
Saldo al final del año	<u>5,976,941</u>

5. INVERSIONES

	% de parti- cipación	Valor nominal	Costo de adquisición	Valor ajustado	Valor patrimonial
Maseca C. A.	1.25	11,996	11,996	40,997	132,791
Plantaciones de Balsa S. A.	9.98	10,000	9,600	34,712	1,332,085
Otras	—	—	7,647	5,009	—
Total		<u>21,996</u>	<u>29,243</u>	<u>80,718</u>	<u>1,464,876</u>

En 1998, la Compañía no recibió dividendos en efectivo por las inversiones en las compañías indicadas precedentemente.

6. CUENTAS POR PAGAR

(sucres en miles)

Compañías relacionadas, nota 9	16,129,211
Otros	<u>468,244</u>
Total	<u>16,597,455</u>

Al 31 de diciembre de 1998, cuentas por pagar, compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen vencimiento establecido.

7. RESERVAS

	(sucres en miles)
Legal	2,172
Revalorización	<u>5.714,089</u>
Total	<u>5.716,261</u>

Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Revalorización - Representa el ajuste por corrección monetaria de las cuentas patrimoniales excepto déficit acumulado y su saldo puede ser capitalizado luego de compensar el saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria.

8. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones del impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado están fiscalizadas hasta el año 1996 y está abierta en proceso de revisión año 1998.

9. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas durante 1998, determinadas de común acuerdo entre las partes y realizadas en términos y condiciones similares a otras de igual naturaleza efectuadas con terceros, incluyen las siguientes:

	(sucres en miles)
CUENTAS POR COBRAR:	
Plantaciones de Balsa S.A.	<u>11,954,450</u>
CUENTAS POR PAGAR :	
Compañía Ecuatoriana de Balsa S.A.	2,985,517
Productos del Pacífico S.A.	1,052,447
Balmanta S.A.	11,093,436
Maderas Secas C.A.	<u>997,811</u>
Total	<u>16,129,211</u>
INGRESOS:	
Servicios de mandato	13,319,326
Servicios contables	4,800
REEMBOLSO DE GASTOS POR COMPRA DE MADERA	2,366,061

10. DIFERENCIA ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Para propósito de presentar los estados financieros adjuntos de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, se efectuó reclasificación de reserva por revalorización utilizando como contrapartida la cuenta utilidades retenidas, para corregir error en la determinación del saldo a transferir de la cuenta reexpresión monetaria según lo dispuesto en el Art. 15 de la Ley de Reordenamiento. El efecto que originó esta reclasificación fue aumentar las utilidades retenidas y disminuir la reserva por revalorización en S/67 millones.

* * * * *