



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de Servicios Contables S. A.:

Hemos auditado el balance general de Servicios Contables S. A. al 31 de diciembre de 1999 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 1999, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatoriana de Contabilidad.

Deloitte & Touche

SC RNAE-019
Febrero 18, 2000

Jaime Castro H.
Socio
Registro 0.7503

SERVICIOS CONTABLES S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

ACTIVOS	NOTAS	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		426,742
Cuentas por cobrar	3	19,474,613
Inventarios		2,816,898
Gastos anticipados		<u>169,377</u>
Total activos corrientes		<u>22,887,630</u>
PROPIEDADES:		
	4	
Terreno, edificios y mejoras		3,323,763
Maquinarias y equipos		5,201,370
Muebles y enseres		4,175,288
Vehículos		<u>9,326,532</u>
Total		22,026,953
Menos depreciación acumulada		<u>(11,807,787)</u>
Propiedades, neto		10,219,166
INVERSIONES	5	<u>120,846</u>
TOTAL		<u>33,227,642</u>

Ver notas a los estados financieros

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

Cuentas por pagar	6	22,708,043
Gastos acumulados		<u>473,808</u>
Total pasivos corrientes		<u>23,181,851</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social		138,000
Aumento de capital en trámite		156,022
Reservas	7	9,919,358
Déficit acumulado		<u>(167,589)</u>
Patrimonio de los accionistas		10,045,791

TOTAL

33,227,642

SERVICIOS CONTABLES S. A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	NOTA	(sucres en miles)
INGRESOS	10	<u>22,959,221</u>
GASTOS:		
Generales y administrativos	10	21,785,732
Depreciación		1,803,659
Diferencia en cambio		(179,744)
Otros, neto		<u>(144,403)</u>
Total		<u>23,265,244</u>
PERDIDA		<u>(306,023)</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 1999

	Capital social (acciones de S/10,000)	Aumento capital en trámite (sucres en miles)	Reservas	Déficit acumulado
Enero 1, 1999	138,000	156,022	5,716,261	90,480
Pérdida				(306,023)
Corrección monetaria			<u>4,203,097</u>	<u>47,954</u>
Diciembre 31, 1999	<u>138,000</u>	<u>156,022</u>	<u>9,919,358</u>	<u>(167,589)</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 1999

(sucres en miles)

FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes	8,895,682
Pagado a proveedores y empleados	(12,635,383)
Intereses ganados, neto	79,823
Ganancia en cambio, neta	179,744
Otros ingresos, neto	<u>30,032</u>
Efectivo utilizado en actividades de operación	(3,450,102)
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades, neta	(2,746,546)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Cuentas por pagar, compañías relacionadas	<u>5,859,477</u>
DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO DURANTE EL AÑO	(337,171)
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>763,913</u>
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>426,742</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida	<u>(306,023)</u>
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	1,803,658
Ganancia en venta de propiedades	(34,548)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(4,680,401)
Inventarios	(836,916)
Cuentas por pagar	334,136
Gastos acumulados	<u>269,992</u>
Total ajustes	<u>(3,144,079)</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(3,450,102)</u>

Ver notas a los estados financieros

SERVICIOS CONTABLES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía está constituida y opera en el Ecuador. Su actividad principal es la prestación de servicios de contabilidad y administrativos a compañías relacionadas, adicionalmente efectúa operaciones de comercialización de madera de balsa por mandato de compañías relacionadas.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

Corrección Monetaria - El balance general al 31 de diciembre de 1999, 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.

Los estados financieros de 1999, incluyen los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias al 31 de diciembre de 1999, como sigue:

Propiedades e Inversiones Permanentes: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1998, se ajustan en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1999.

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 1999.

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 1999; 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 1999, están registrados al tipo de cambio vigente en el mercado libre de S/20,050 por US\$1.00. Al de de 2000 el tipo de cambio fue S/25,000 por US\$1.00 y el efecto por diferencial cambiario se registra en los resultados

Impuesto a la Renta - En 1998, el Gobierno Ecuatoriano autorizó a partir del 1 de enero de 1999, la suspensión del impuesto a la renta establecido a la tasa del 25%, y sustituyó este tributo por el 1% de impuesto a la circulación de capitales. La suspensión del impuesto a la renta fue efectiva hasta el 30 de abril de 1999 y a partir de mayo 1 de 1999, fue restituido a la tasa del 15% y aplicado para los resultados generados para los ocho meses terminados en diciembre 31 de 1999.

2. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y DEVALUACION MONETARIA

Porcentaje de Variación en los Indices de Precios al Consumidor - La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos y con el porcentaje de la devaluación de la moneda ecuatoriana respecto del dólar estadounidense, basada en la variación en el mercado libre de cambios:

Año terminado diciembre 31	Variación Porcentual	
	Inflación	Devaluación
1996	26	24
1997	30	22
1998	43	55
1999	61	206

3. CUENTAS POR COBRAR

	(sucres en miles)
Compañías relacionadas, nota 10	13,212,928
Préstamos y anticipos a proveedores (incluye US\$281,980).	5,973,261
Empleados	207,411
Otros	<u>81,013</u>
Total	<u>19,474,613</u>

Al 31 de diciembre de 1999, cuentas por cobrar, compañías relacionadas no generan intereses, ni tienen vencimiento establecido y préstamos a proveedores están amparados por contratos que garantizan las deudas con inventarios de madera y pagarés en favor de la Compañía.

4. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades en 1999, fue el siguiente:

	(sucres en miles)
Saldo al inicio del año	5,976,941
Adquisiciones	3,230,654
Reexpresión, neta	3,264,792
Ventas y/o bajas	(449,563)
Depreciación	(1,803,658)
Saldo al final del año	<u>10,219,166</u>

5. INVERSIONES

	% de participación	Costo	Valor ajustado	Valor patrimonial
Maseca C. A.	1.25	11,996	62,726	1,846,465
Plantabal S. A.	9.98	9,600	53,109	241,652
Electroquil		<u>7,647</u>	<u>5,011</u>	<u> </u>
Total		<u>29,243</u>	<u>120,846</u>	<u>2,088,117</u>

En 1999, 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 10	21,988,689
Cuentas por pagar (incluye US\$15,969)	649,898
Otros	<u>69,456</u>
Total	<u>22,708,043</u>

Al 31 de diciembre de 1999, compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen vencimiento establecido.

Cuentas por pagar, representa principalmente provisiones para pagos de bienes y servicios, registrados al 31 de diciembre de 1999.

7. RESERVAS

(sucres en miles)

Legal	2,172
Revalorización	<u>9,917,186</u>
Total	<u>9,919,358</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 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. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

(U.S. dólares)

Activos:	
Caja Bancos	3,241
Cuentas por cobrar	<u>281,980</u>
Total	<u>285,221</u>
Pasivos:	
Cuentas por pagar	<u>7,965</u>
Posición activa, neta	<u>277,256</u>

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas durante 1999, determinadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

(sucres en miles)

CUENTAS POR COBRAR :

Plantaciones de Balsa S. A.	9,534,926
Maderas Secas C. A.	3,655,186
Productos de Pacífico S. A.	<u>22,816</u>
Total	<u>13,212,928</u>

CUENTAS POR PAGAR :

Marines C. A.	15,456,995
Balmanta S. A.	6,422,156
Compañía Ecuatoriana de Balsa S. A.	106,097
Recorcholis S. A.	<u>3,441</u>
Total	<u>21,988,689</u>

INGRESOS:

Servicios de mandato	22,959,221
Servicios contables	4,800

REEMBOLSO DE GASTOS POR COMPRA DE MADERA

1,254,050

11. EVENTO SUBSECUENTE

El 9 de enero del 2000, el Presidente de la República del Ecuador, anunció su decisión de aprobar un proceso de dolarización oficial, el cual tendrá como moneda del País al dólar de Estados Unidos de América y utilizará para la conversión del sucre el tipo de cambio del dólar estadounidense de S/25,000. Este proceso contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y societario del País.

A la fecha del informe de los auditores externos, las reformas al marco legal respectivo se encuentran en proceso. En tal virtud, no es posible aún establecer los efectos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía.

Por otra parte, hasta la fecha no se ha emitido localmente ningún pronunciamiento respecto de las modificaciones a las normas y prácticas contables de las empresas para la conversión y mantenimiento de sus registros contables en dólares estadounidenses.

* * * * *