

SERVICIOS CONTABLES S. A.

**Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2000
e Informe de los Auditores Independientes**

Tulcán 803 y Av. 9 de Octubre
PO Box: 09-01-5857
Guayaquil - Ecuador

Tel: (593-4) 452770
Fax: (593-4) 454999
(593-4) 452173

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado el balance general adjunto de Servicios Contables S. A. al 31 de diciembre del 2000 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 en Ecuador. 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 del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Tal como se menciona más ampliamente en la nota 1 a los estados financieros, el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempló principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluyó la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.



SC RNAE-019
Febrero 19, 2001



Rafael Muñoz R.
Socio
Registro # 7315

Deloitte
Touche
Tohmatsu

SERVICIOS CONTABLES S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

| ACTIVOS | NOTAS | U. S. dólares |
|--------------------------------|--------------|----------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | |
| Caja y bancos | | 33,168 |
| Cuentas por cobrar | 3 | 1,192,109 |
| Inventarios | | 120,953 |
| Gastos anticipados | | <u>12,562</u> |
| Total activos corrientes | | <u>1,358,792</u> |
| INVERSIONES PERMANENTES | | <u>9,956</u> |
| PROPIEDADES: | 4 | |
| Terreno, edificios y mejoras | | 644,244 |
| Maquinarias y equipos | | 935,094 |
| Muebles y enseres | | 451,937 |
| Vehículos | | <u>889,986</u> |
| Total | | 2,921,261 |
| Menos depreciación acumulada | | <u>(1,927,637)</u> |
| Propiedades, neto | | <u>993,624</u> |
| TOTAL | | <u>2,362,372</u> |

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

NOTAS

U. S. dólares

PASIVOS CORRIENTES:

| | | |
|--------------------------|---|------------------|
| Cuentas por pagar | 5 | 1,305,826 |
| Gastos acumulados | | <u>28,873</u> |
| Total pasivos corrientes | | <u>1,334,699</u> |

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

| | | |
|-------------------------------|---|------------------|
| Capital social | 6 | 5,520 |
| Aumento de capital en trámite | | 6,241 |
| Reservas | | 1,011,353 |
| Utilidades retenidas | | <u>4,559</u> |
| Patrimonio de los accionistas | | <u>1,027,673</u> |

TOTAL

2,362,372

SERVICIOS CONTABLES S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

| | NOTA | U. S. dólares |
|---|------|----------------------|
| INGRESOS: | | |
| Servicios | 8 | 1,793,589 |
| Resultado por exposición a la inflación | | 38,618 |
| Otros | | <u>9,238</u> |
| Total | | <u>1,841,445</u> |
| GASTOS: | | |
| Generales y administrativos | | 1,629,605 |
| Depreciación | | 173,245 |
| Impuesto a la circulación de capitales | | <u>22,228</u> |
| Total | | <u>1,825,078</u> |
| UTILIDAD NETA | | <u><u>16,367</u></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 DEL 2000**

| | Capital social | Aumentos de capital en trámite U. S. dólares | Reservas | Utilidades retenidas |
|----------------------------------|---------------------------|---|------------------|---------------------------------|
| Enero 1, 2000, nota 6 | 5,520 | 6,241 | 396,774 | (6,703) |
| Utilidad neta | | | | 16,367 |
| Efectos por aplicación de NEC 17 | — | — | <u>614,579</u> | <u>(5,105)</u> |
| Diciembre 31, 2000 | <u>5,520</u> | <u>6,241</u> | <u>1,011,353</u> | <u>4,559</u> |

Ver notas a los estados financieros

SERVICIOS CONTABLES S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

U. S. dólares

FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACION:

| | |
|--|--------------|
| Recibido de clientes | 790,119 |
| Pagado a proveedores y empleados | (1,112,702) |
| Otros ingresos, neto | <u>9,238</u> |
| Efectivo utilizado en actividades de operación | (313,345) |

FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:

| | |
|----------------------------|-----------|
| Adquisición de propiedades | (230,855) |
|----------------------------|-----------|

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

| | |
|------------------------|----------------|
| Compañías relacionadas | <u>508,481</u> |
|------------------------|----------------|

EFFECTIVO:

| | |
|--|---------------|
| Disminución neta del efectivo durante el año | (35,719) |
| Efecto de las variaciones en tipo de cambio | 51,817 |
| Efectivo al inicio del año | <u>17,070</u> |

FIN DEL AÑO

33,168

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

| | |
|---|---------------|
| Utilidad neta | <u>16,367</u> |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo utilizado en actividades de operación: | |
| Depreciación de propiedades | 173,245 |
| Resultado por exposición a la inflación | (38,618) |
| Cambios en activos y pasivos: | |
| Cuentas por cobrar | (377,124) |
| Inventarios | 19,541 |
| Gastos anticipados | (5,787) |
| Cuentas por pagar | (110,890) |
| Gastos acumulados | <u>9,921</u> |
| Total ajustes | (329,712) |

EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION (313,345)

Ver notas a los estados financieros

SERVICIOS CONTABLES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

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.

En los últimos años la actividad económica del país ha sido afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otros, una marcada recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. Como consecuencia de tales efectos, el 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempló, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se establece como moneda del país, al dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar en S/25,000. No es posible aún establecer con objetividad los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

En virtud del cambio estructural monetario mencionado en la nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U. S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

Activos y Pasivos Monetarios:

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios al 31 de marzo del 2000, fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

Activos no Monetarios y Patrimonio:

- Los activos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999, el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, REI. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de caja no estuvieron sujetos a ajuste.

Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Propiedades: Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000 al costo de adquisición, nota 4. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinarias y equipos, muebles y enseres y 5 para vehículos.

Inversiones Permanentes: Al costo de adquisición ajustado que no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

3. CUENTAS POR COBRAR

| | U. S. dólares |
|-------------------------------------|------------------|
| Compañías relacionadas, nota 8 | 973,318 |
| Préstamos y anticipos a proveedores | 183,735 |
| Empleados | 23,496 |
| Otros | <u>11,560</u> |
| Total | <u>1,192,109</u> |

Al 31 de diciembre del 2000, compañías relacionadas no generan intereses y no tienen vencimiento establecido.

Al 31 de diciembre del 2000, préstamos y anticipos a proveedores están amparados por contratos que garantizan las deudas con inventarios de madera en favor de la Compañía.

4. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades en el año 2000, fue el siguiente:

| | (sucres en miles) |
|---|-------------------|
| Saldo al inicio del año | 10,219,166 |
| Adquisiciones | 1,281,196 |
| Ventas y/o bajas | (346,023) |
| Efectos de la NEC 17 | 13,181,191 |
| Depreciación | <u>(266,801)</u> |
| Saldo al 31 de marzo del 2000 | <u>24,068,729</u> |
| Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25,000 | <u>962,749</u> |
| Saldo al 31 de marzo del 2000 | 962,749 |
| Adquisiciones | 233,956 |
| Depreciación | (162,573) |
| Ventas y/o retiros | <u>(40,508)</u> |
| Saldo al final del año | <u>993,624</u> |

5. CUENTAS POR PAGAR

| | U. S. dólares |
|--------------------------------|------------------|
| Compañías relacionadas, nota 8 | 1,236,365 |
| Proveedores | 56,382 |
| Otros | <u>13,079</u> |
| Total | <u>1,305,826</u> |

Al 31 de diciembre del 2000, compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen vencimiento establecido.

Proveedores, representa principalmente provisiones para pagos de bienes y servicios, registrados al 31 de diciembre del 2000.

6. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Los saldos al 1 de enero del 2000, han sido convertidos para reflejar los efectos de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 como sigue:

| | Capital social | Aumento de capital en trámite (sucres en miles) | Reservas | Déficit acumulado |
|---|-------------------|--|------------------|----------------------|
| Saldos al 1 de enero del 2000 | <u>138,000</u> | <u>156,022</u> | <u>9,919,358</u> | <u>(167,589)</u> |
| | | U. S. dólares | | |
| Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de cierre (S/20,050) | 6,883 | 7,782 | 494,731 | (8,359) |
| Efectos de NEC 17 (variación del tipo de cambio al 31 de marzo del 2000) | <u>(1,363)</u> | <u>(1,541)</u> | <u>(97,957)</u> | <u>1,656</u> |
| Saldos convertidos a U.S. dólares | <u>5,520</u> | <u>6,241</u> | <u>396,774</u> | <u>(6,703)</u> |

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2000, el capital social está constituido por 13,800 acciones de valor nominal unitario de US\$0.40 cada una; todas ordinarias y nominativas.

Reservas - Al 31 de diciembre del 2000, las reservas patrimoniales incluyen

| | U.S. dólares |
|--------------------|------------------|
| Reserva legal | 87 |
| Reserva de capital | <u>1,011,266</u> |
| Total | <u>1,011,353</u> |

Reserva 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. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

7. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado hasta el año 1996 han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión los años 1997 al 2000, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos.

8. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas durante el año 2000, 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:

| | U. S. dólares |
|-------------------------------------|------------------|
| CUENTAS POR COBRAR : | |
| Maderas Secas C. A. | 534,769 |
| Compañía Ecuatoriana de Balsa S. A. | 283,225 |
| Productos de Pacífico S. A | <u>155,324</u> |
| Total | <u>973,318</u> |
| CUENTAS POR PAGAR : | |
| Marines C. A. | 1,126,761 |
| Plantabal S. A | 61,607 |
| Balmanta S. A. | 47,859 |
| Recorcholis S. A. | <u>138</u> |
| Total | <u>1,236,365</u> |

INGRESOS:

Servicios de mandato
Servicios contables

1,793,589
192

9. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de 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 |
|---------------------------------------|------------------------------------|
| 1997 | 30 |
| 1998 | 43 |
| 1999 | 61 |
| 2000 | 91 |

* * * * *