

57-225

COMERCIO Y INDUSTRIA
ECONOMIA



USGAL S.A.

MAQUINARIAS, EQUIPOS Y CONSTRUCCIONES

RECIBIDO

Agosto 31 de 1999

32973

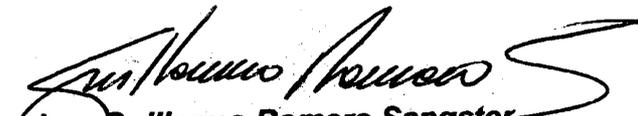
Señores
Superintendencia de Compañías

De mis consideraciones:

Adjuntamos a la presente copia del **Informe del Auditor Independiente** correspondiente a la auditoría realizada por ellos al balance general de Maquinarias, Equipos y Construcciones, USGAL S.A. al 31 de diciembre de 1998, y a los estados conexos de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha.

Maquinarias, Equipos y Construcciones, USGAL S.A. tiene en la Superintendencia de Compañías el **expediente No. 57225 - 89**.

Atentamente


Ing. Guillermo Romero Sangster
Presidente USGAL

Zabala
19/08/99
R

OK

06-08-99



S. Paulino Labro A.

CASILLA 10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

27 de agosto de 1999

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
MAQUINARIAS, EQUIPOS Y CONSTRUCCIONES USGAL S. A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general de Maquinarias, Equipos y Construcciones Usgal S. A. al 31 de diciembre de 1998, y los estados conexos de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 1997 fueron auditados por otros contadores públicos independientes, quienes emitieron su Informe conteniendo una opinión sin salvedades con fecha 22 de mayo de 1998.
2. Excepto por lo comentado en el párrafo siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si 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 en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. El estado de pérdidas y ganancias de la Compañía no incluye la provisión de la participación de trabajadores ni del impuesto a la renta sobre la ganancia del año 1998. En nuestra opinión, los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que se registre contablemente tales obligaciones para la determinación de la ganancia neta del ejercicio económico.

Labro
9/09/09
A

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que podrían haber sido determinados como necesarios, por lo comentado en el párrafo precedente, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Maquinarias, Equipos y Construcciones Usgal S. A. al 31 de diciembre de 1998, y los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales no contemplan en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional, según se explica en la Nota A a los estados financieros.


Econ. S. Paulino Labre A.

Reg. Nac. 8538

SC-RNAE 156

MAQUINARIAS, EQUIPOS Y CONSTRUCCIONES USGAL S. A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DE 1998

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Caja y bancos	S/. 776.727.344
Inversiones temporales (Nota B)	124.251.888
Cuentas por cobrar (Nota C)	2.946.087.351
Pagos anticipados	20.294.197
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	<u>3.867.360.780</u>

ACTIVOS FIJOS (Nota D) 17.613.462.718

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (Nota E) 441.909.264

OTROS ACTIVOS (Nota F) 740.218.075

S/.22.662.950.837

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CIRCULANTE:

Préstamos bancarios por pagar (Nota G)	S/. 7.872.341.349
Cuentas por pagar (Nota H)	592.965.696
Gastos acumulados por pagar (Nota I)	<u>1.591.987.228</u>
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	10.057.294.273

ANTICIPOS A TRABAJOS (Nota J) 59.593.328

PATRIMONIO:

Acciones comunes - autorizadas, suscritas y en circulación 5.000, de valor nominal S/. 1.000 cada una	5.000.000
Aportes para futura capitalización	1.000.000.000
Reserva por revalorización del patrimonio	2.043.517.275
Reexpresión monetaria	8.414.174.678
Ganancias acumuladas (Nota K)	880.388.376
Ganancia del ejercicio	<u>202.982.907</u>
	<u>12.546.063.236</u>

S/.22.662.950.837

Ver notas a los estados financieros.

MAQUINARIAS, EQUIPOS Y CONSTRUCCIONES USGAL S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ingresos por obras en construcción	S/. 14.999.243.396
Ingresos administrativos	1.389.603.396
Intereses ganados	188.301.261
Ganancia en cambio	79.010.923
Otros ingresos	<u>422.689.401</u>
	17.078.848.377

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Gastos por obras	8.792.323.290
Gastos de operación	5.484.702.460
Gastos de administración	2.241.749.500
Gastos financieros	354.944.891
Otros egresos	<u>2.145.329</u>
	<u>16.875.865.470</u>

**GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS
TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA**

S/. 202.982.907

Ver notas a los estados financieros.

MAQUINARIAS, EQUIPOS Y CONSTRUCCIONES USGAL S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futura capitalizac.</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Ganancias acumuladas</u>	<u>Ganancia del ejercicio</u>
Saldo al 1 de enero 1998	S/. 5.000.000	S/. 4.195.000.000	S/. 1.093.555.271	S/. 4.207.155.983	S/. 416.723.818	S/. 194.311.015
Ganancia antes de participación e impuesto a la renta						202.982.907
Compensación de obligaciones bancarias		(3.195.000.000)				
Transferencia					194.311.015	(194.311.015)
Corrección monetaria			949.962.004	4.207.018.695	269.353.543	
Saldo al 31 dicbre. 1998	<u>S/. 5.000.000</u>	<u>S/. 1.000.000.000</u>	<u>S/. 2.043.517.275</u>	<u>S/. 8.414.174.678</u>	<u>S/. 880.388.376</u>	<u>S/. 202.982.907</u>

Ver notas a los estados financieros.

MAQUINARIAS, EQUIPOS Y CONSTRUCCIONES USGAL S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

FUENTE DE FONDOS:

De operaciones:

Ganancia neta	S/. 202.982.907
Más gastos que no representaron desembolsos de capital de trabajo:	
Depreciación	<u>1.337.031.996</u>
Fondos provenientes de las operaciones	<u>1.540.014.903</u>
Transferencias de activos fijos, neto	<u>4.432.525.721</u>
Disminución en otros activos	<u>2.327.941.758</u>
	<u>8.300.482.382</u>

APLICACION DE FONDOS:

Aumento en cuentas por cobrar a largo plazo	441.909.264
Adquisición de activos fijos	4.763.266.355
Disminución en anticipos a obras	7.603.263.876
Compensación de obligaciones bancarias	<u>3.195.000.000</u>
	<u>16.003.439.495</u>

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO

S/. (7.702.957.113)

CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO:

Aumento (disminución) en el activo circulante:

Caja y bancos	S/. 482.904.770
Inversiones temporales	(7.299.063)
Cuentas por cobrar	303.191.501
Inventarios	(1.314.234.601)
Pagos anticipados	<u>(87.824.459)</u>
	<u>(623.261.852)</u>

Aumento (disminución) en el pasivo circulante:

Préstamos bancarios por pagar	6.551.902.901
Cuentas por pagar	531.911.228
Gastos acumulados por pagar	37.114.331
Impuesto a la renta por pagar	<u>(41.233.199)</u>
	<u>7.079.695.261</u>

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO

S/. (7.702.957.113)

Ver notas a los estados financieros.

MAQUINARIAS, EQUIPOS Y CONSTRUCCIONES USGAL S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Maquinarias, Equipos y Construcciones Usgal S. A. (la Compañía) está constituida desde el 23 de agosto de 1989 en Guayaquil. Su actividad es la compra, venta y explotación de materiales de construcción, y alquiler de maquinaria liviana y pesada para la construcción.

Bases de presentación - La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con normas y principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

Dichas normas y principios contables se basan en el principio del costo histórico, modificado parcialmente para los rubros de activos y pasivos no monetarios, de acuerdo con las disposiciones contenidas en el Reglamento sobre la aplicación del sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros, expedido el 31 de diciembre de 1991 según Decreto Ejecutivo 2959, en base a lo previsto en el artículo 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno. Este Reglamento no contempla en forma total lo establecido por el Pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, excepto el balance general; los valores que conforman el estado de resultados están presentados a su costo histórico, excepto el cargo por depreciación de activo fijo que se calcula en base al valor reexpresado de tal activo, y en consecuencia, los estados financieros referidos en páginas anteriores reflejan parcialmente los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.

La pérdida del poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y las comparaciones de los estados financieros adjuntos con los de años anteriores.

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice general de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de inflación</u>
1993	31
1994	25
1995	22
1996	26
1997	31
1998	43

MAQUINARIAS, EQUIPOS Y CONSTRUCCIONES USGAL S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES (Continuación)

Las inversiones temporales se registran al costo, el cual no excede el valor de mercado.

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Maquinarias y equipos	10
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Embarcaciones	10
Instalaciones	10

Reserva por revalorización del patrimonio. Registra el efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio. El saldo de esta cuenta está sujeto a reexpresión y no debe distribuirse como ganancia a los accionistas, pero puede ser capitalizada libre de impuestos.

Reexpresión monetaria. Registra el efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de esta cuenta no está sujeta a reexpresión. La capitalización o devolución a los accionistas está sujeta a la tarifa única del 20% de retención en la fuente.

Los intereses ganados son registrados de acuerdo con el método del devengado durante el período en que se originan.

MAQUINARIAS, EQUIPOS Y CONSTRUCCIONES USGAL S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

B. INVERSIONES TEMPORALES:

En moneda extranjera	S/. 77.543.999
Acciones en Club Pedregal	<u>46.707.889</u>
	<u>S/. 124.251.888</u>

C. CUENTAS POR COBRAR:

Clientes	S/. 2.137.086.490
Obras en proceso	270.529.745
Fondo de garantía	440.503.098
Préstamos a empleados	97.158.018
Otras	<u>810.000</u>
	<u>S/. 2.946.087.351</u>

La Compañía no ha efectuado una provisión para cuentas de dudoso cobro.

D. ACTIVOS FIJOS:

Saldo al 31 de diciembre de 1997	S/. 16.694.916.635
Adiciones	4.761.340.615
Ventas y/o retiros	(4.720.206.073)
Corrección monetaria	<u>7.586.289.369</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>24.322.340.546</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre de 1997	3.501.496.797
Adiciones	1.337.031.996
Ventas y/o retiros	(287.680.352)
Corrección monetaria	<u>2.158.029.387</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>6.708.877.828</u>

Neto S/. 17.613.462.718

El cálculo de la corrección monetaria ha sido revisado por el auditor externo como parte de su examen sobre los estados financieros adjuntos.

MAQUINARIAS, EQUIPOS Y CONSTRUCCIONES USGAL S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

E. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

Representan valores por cobrar a clientes por obras de construcción.

F. OTROS ACTIVOS:

Impuestos anticipados	S/. 380.513.436
Depósitos en garantía	223.708.212
Gastos de licitación	<u>135.996.427</u>
	<u>S/. 740.218.075</u>

G. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Constituyen sobregiros y préstamos en sucres con Banco del Progreso al 59% de interés anual y con vencimiento final en setiembre de 1999.

H. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores	S/. 452.990.187
Accionistas	79.455.019
Retenciones de ley	16.986.104
Garantía por pagar	4.170.885
Cuentas por pagar División	14.752.179
Anticipos de obras	23.457.226
Otras	<u>1.154.096</u>
	<u>S/. 592.965.696</u>

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Intereses por pagar	S/. 1.423.177.248
Beneficios sociales	66.103.379
Participación de trabajadores	<u>102.706.601</u>
	<u>S/. 1.591.987.228</u>

El movimiento de las provisiones durante el año fue como sigue:

MAQUINARIAS, EQUIPOS Y CONSTRUCCIONES USGAL S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)

Beneficios sociales:	
Saldo al comienzo del año	S/. 28.989.048
Provisiones	115.272.035
Pagos	<u>(78.157.704)</u>
Saldo al final del año	S/. 66.103.379
Participación de trabajadores:	
Saldo al comienzo del año	(1) S/. <u>102.706.601</u>
Saldo al final del año	S/. <u>102.706.601</u>

(1) La Compañía no ha cancelado a sus trabajadores la participación sobre las utilidades del año 1997.

J. ANTICIPOS A TRABAJOS:

Constituyen entregas de clientes por obras de construcción..

K. GANANCIAS ACUMULADAS:

Reserva legal - De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Utilidad acumulada - El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc..

L. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes en el País, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

MAQUINARIAS, EQUIPOS Y CONSTRUCCIONES USGAL S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

M. IMPUESTO A LA RENTA:

Durante el ejercicio fiscal de 1998, de acuerdo con las leyes tributarias la tarifa impositiva fue del 25% (excepto para aquellas ganancias obtenidas en ciertas inversiones que tributan a una tasa fija del 8%) aplicable a las ganancias gravables de la Compañía, la cual ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 1996.

N. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Durante el año 1998, la Compañía no ha efectuado transacciones con compañías ni partes relacionadas.

O. TIPOS DE CAMBIO:

Al 31 de diciembre de 1998, los activos y pasivos en moneda extranjera se han ajustado de conformidad con disposiciones legales en base a la cotización promedio de compra del dólar que fue de S/. 6.765,00 por cada dólar.

P. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre de 1998 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (27 de agosto de 1999), no se han producido eventos o transacciones que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, excepto que el 11 de marzo de 1999 el Gobierno Nacional decretó el estado de movilización aplicable a las instituciones financieras así como a las personas naturales o jurídicas que mantengan deudas o créditos con ellas.
