

29 de octubre de 1999

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A los señores Accionistas de
SERVICIOS GERENCIALES, SERVIGERENCIA S. A.
Guayaquil, Ecuador**

- 1. Hemos auditado el balance general de Servicios Gerenciales, Servigerencia 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.**
- 2. Excepto por lo explicado en los siguientes párrafos, 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. No observamos la toma de los inventarios físicos al 31 de diciembre de 1998, debido a que esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores independientes de la Compañía.**
- 4. No recibimos la respuesta del banco a nuestra solicitud de confirmación de saldos que nos permita verificar el monto de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 1998, así como la eventual existencia de otras transacciones y obligaciones, directas o indirectas, y/o garantías diferentes de las registradas en los libros de contabilidad de la Compañía.**

- 
5. Al 31 de diciembre de 1998, la Compañía no ha conciliado contablemente los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas; sin embargo, la Gerencia nos ha manifestado que esta situación quedará regularizada durante el año 1999.
 6. Tal como se explica en la Nota E a los estados financieros, la Compañía ha establecido como política contable diferir los intereses devengados sobre sus préstamos bancarios.
 7. 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 los párrafos 3, 4, 5 y precedente, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Servicios Gerenciales, Servigerencia 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.
 8. Como está explicado en la Nota A a los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables de empresa en marcha las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de sus operaciones, como se muestra en los estados financieros adjuntos. Además, durante los últimos años ha acumulado pérdidas que han sido enjuicadas con el saldo de la cuenta "Reexpresión monetaria", las cuales se han originado debido principalmente a un bajo nivel de operaciones en relación con su capacidad.


Egon S. Paulino Labre A.
Reg. Nac. 8538
SC-RNAE 156

I

SERVICIOS GERENCIALES, SERVIGERENCIA S. A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DE 1998

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Caja y bancos	S/. 949.196.174
Cuentas por cobrar (Nota B)	365.337.576
Inventarios (Nota C)	1.693.832.441
Gastos pagados por anticipado	<u>2.439.879</u>
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	3.010.806.070

ACTIVOS FIJOS (Nota D) 20.206.093.639

OTROS ACTIVOS (Nota E) 2.382.548.482

S/. 25.599.448.191

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CIRCULANTE:

Vencimientos corrientes de préstamos a largo plazo (Nota H)	S/. 675.000.000
Préstamos bancarios por pagar (Nota F)	7.739.898.579
Cuentas por pagar (Nota G)	3.351.304.778
Gastos acumulados por pagar	<u>8.666.605</u>
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	11.774.869.962

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota H) 6.505.609.837

PATRIMONIO:

Acciones comunes - autorizadas, suscritas y en circulación 1.692.423, de valor nominal S/. 1.000 c/u.	1.692.423.000
Aporte para futura capitalización	911
Reserva legal (Nota I)	149.430
Reserva por revalorización del patrimonio	2.382.297.058
Reexpresión monetaria	3.242.136.834
Ganancias acumuladas (Nota J)	<u>1.961.159</u>

... S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	S/. 6.953.611.738
Intereses ganados	53.368.503
Rendimientos por inversión	115.469.898
Diferencial cambiario	218.834.559
Otros ingresos	<u>8.950.229</u>
	7.350.234.927

GASTOS DE OPERACIONES:

Gastos de operación	4.781.497.147
Gastos de administración	790.964.374
Diferencial cambiario	9.939.106
Gastos financieros	<u>2.769.918.158</u>
	<u>8.352.318.785</u>

PERDIDA DEL EJERCICIO

S/.(1.002.083.858)

Ver notas a los estados financieros.

SERVICIOS GERENCIALES, SERVIGERENCIA S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

	Capital total	Aportes para futura prestacion.	Reserva total	Reserva por revalorización del patrimonio	Reserva de mantenencia	Cuentas retrasadas
Saldo al 1 de enero de 1998	S/.1.692.423.000	S/. 911	S/. 149.430	S/.1.117.073.470	S/. 7.183.225	S/. 1.961.159
Pérdida						(1.002.093.890)
Corrección monetaria ..				1.265.223.988	4.237.037.467	
Transferencias					(1.002.093.890)	1.002.093.890
Saldo al 31 de dicbre. 1998	S/.1.692.423.000	S/. 911	S/. 149.430	S/.2.382.297.858	S/.3.242.136.834	S/. 1.961.159

Ver notas a los estados financieros.

SERVICIOS GERENCIALES, SERVIGERENCIA S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

FUENTE DE FONDOS:

De operaciones:

**Gastos que no representaron desembolsos
de capital de trabajo:**

Depreciación

S/. 760.298.763

Fondos provenientes de las operaciones

760.298.763

Disminución en inversiones a largo plazo

3.767.879.289

Ganancia en venta de activos fijos

258.738

Financiamiento de préstamos a largo plazo

9.830.387.990

Disminución en otros activos

180.934.758

14.539.759.538

APLICACION DE FONDOS:

Pérdida del ejercicio

1.002.083.858

Adquisición de activos fijos

3.085.856.241

Cancelación de préstamos a largo plazo

5.687.278.152

9.775.218.251

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO

S/. 4.764.541.287

CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO:

Aumento en el activo circulante:

Caja y bancos

S/. 845.434.096

Cuentas por cobrar

258.931.711

Inventarios

1.189.376.948

Gastos pagados por anticipado

813.274

2.294.556.029

Aumento (disminución) en el pasivo circulante:

Vencimientos corrientes de préstamos a largo plazo

675.000.000

Préstamos bancarios por pagar

(4.447.433.578)

Cuentas por pagar

3.149.324.465

Gastos acumulados por pagar

(1.846.876.145)

(2.469.985.258)

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO

S/. 4.764.541.287

Ver notas a los estados financieros.

T

SERVICIOS GERENCIALES, SERVIGERENCIA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Servicios Gerenciales, Servigerencia S. A. (la Compañía) está constituida desde el 13 de septiembre de 1990 en Guayaquil. Su actividad es dedicarse a la construcción y pavimentación de calles, carreteras, caminos, etc., excavación, explotación de canteras y fabricación de concreto asfáltico.

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 establecidos por la Superintendencia de Compañías y los principios de contabilidad generalmente aceptados aplicables a empresas en marcha, los que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Los estados financieros no incluyen ajustes para reflejar el valor neto de realización del valor en libros de los activos o el importe y clasificación de los pasivos que debería efectuarse si la Compañía no pudiera continuar como empresa en marcha. La continuación de la Compañía como empresa en marcha dependerá de la posibilidad de generar fondos que permitan cancelar las obligaciones a su vencimiento, cumplir con los términos de los contratos de préstamos, obtener financiación adicional o refinanciación cuando sea requerida, y lograr un nivel adecuado de operaciones rentables.

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

Los inventarios está valuados al costo o mercado, el menor. Los costos se determinan por el método de costo promedio

SERVICIOS GERENCIALES, SERVIGERENCIA 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)

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas hasta diciembre/98, 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 y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Maquinarias	10
Instalaciones	10
Muebles y enseres de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de comunic. y computac.	5
Herramientas	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.

Los gastos preoperacionales (intereses) se amortizan de acuerdo con el método de línea recta a razón del 10% anual.

SERVICIOS GERENCIALES, SERVIGERENCIA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

B. CUENTAS POR COBRAR:

Cientes	S/. 137.669.000
Compañías relacionadas	207.944.701
Empleados	3.640.000
Anticipos a trabajos realizados	<u>17.132.800</u>
	366.386.501
Provision para cuentas incobrables	<u>(1.048.925)</u>
	<u>S/. 365.337.576</u>

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y empleados son:

Suministros y materiales	S/. 1.277.258.280
Lubricantes y combustibles	176.037.905
Importaciones en tránsito	<u>240.536.256</u>
	<u>S/. 1.693.832.441</u>

A los saldos de estas cuentas no se le ha aplicado el sistema de corrección monetaria.

D. ACTIVOS FIJOS:

Saldo al 31 de diciembre de 1997	S/. 14.134.888.713
Adiciones	3.085.856.241
Ventas y/o retiros	(258.738)
Corrección monetaria	<u>6.524.047.822</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>23.744.534.038</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre de 1997	1.756.354.868
Adiciones	760.298.763
Corrección monetaria	<u>1.021.786.768</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>3.538.440.399</u>

Neto S/. 20.206.093.639

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

SERVICIOS GERENCIALES, SERVIGERENCIA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

E. OTROS ACTIVOS:

Gastos preoperacionales (intereses)	S/. 2.285.500.340
Impuestos retenidos de años anteriores	9.645.005
Impuestos anticipados	<u>87.403.137</u>
	<u>S/. 2.382.548.482</u>

F. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Constituyen sobregiro y préstamos otorgados por Banco del Progreso con vencimiento final el 26 de agosto de 1999 al interés fluctuante del 43,78% al 59% anual.

G. CUENTAS POR PAGAR:

Compañías relacionadas	S/. 3.066.151.557
Proveedores	216.816.063
Anticipos de clientes	30.000.000
Retenciones de ley	3.688.703
Retenciones en la fuente	5.595.869
Gastos por pagar	1.024.849
Varios	<u>28.027.737</u>
	<u>S/. 3.351.304.778</u>

H. PASIVO A LARGO PLAZO:

Préstamo de accionista	S/. 5.493.109.837
Banco de Progreso, préstamo pagadero en dividendos semestrales y con vencimiento final en febrero 1/2001 al 54,40% de interés anual	1.687.500.000
Vencimientos corrientes	<u>(675.000.000)</u>
	<u>S/. 6.505.609.837</u>

Este préstamo está garantizado con terrenos y maquinarias de la Compañía.

I

GRUPOS GERENCIALES, SERVICERENCIA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

I. 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.

J. GANANCIAS ACUMULADAS:

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..

K. IMPUESTO A LA RENTA:

La Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 1996.

L. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre de 1998, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en similares términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

Compañías relacionadas:

Cuentas por cobrar - corto plazo	S/. 207.944.701
Cuentas por pagar - corto plazo	3.066.151.557

Préstamos por pagar a largo plazo:

Compañía relacionada	1.687.500.000
Accionista	5.493.109.837

M. TIPOS DE CAMBIO:

Al 31 de diciembre de 1998, los 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.

SERVICIOS GERENCIALES, SERVIGERENCIA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

N. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre de 1998 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (29 de octubre 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.
