



S. Paulino Labro A.

SUPERINTENDENCIA DE COMERCIO
REGISTRARIO Y AGENCIAS

CASILLA 10485
GUAYACIL, ECUADOR
1999 JUN 28 11:11

RECIBIDO

11 de junio de 1999

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
EQUIPOS, MATERIALES Y SERVICIOS ECUATORIANOS, EMESERVI S. A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general de Equipos, Materiales y Servicios Ecuatorianos, Emeservi 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.
2. 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 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. Al 31 de diciembre de 1998, la Compañía no ha conciliado contablemente los saldos por cobrar, sin embargo, la Gerencia nos ha manifestado que esta situación quedará regularizada durante el año 1999.
4. La Compañía ha establecido desde el año 1997 como política contable amortizar los intereses devengados sobre sus préstamos bancarios, cuyo saldo al 31 de diciembre de 1998 era de S/. 228 millones.

70296

5. 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 y precedente, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Equipos, Materiales y Servicios Ecuatorianos, Emeservi 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

EQUIPOS, MATERIALES Y SERVICIOS ECUATORIANOS, EMESERVI S. A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DE 1998

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Caja y bancos	S/. 453.358.740
Cuentas por cobrar (Nota B)	4.205.004.036
Inventarios (Nota C)	7.655.608.074
Pagos anticipados	<u>304.956.919</u>

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE 12.618.927.769

ACTIVOS FIJOS (Nota D) 818.763.265

OTROS ACTIVOS (Nota E) 286.686.467

S/.13.724.377.501

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CIRCULANTE:

Préstamos a bancos y financieras (Nota F)	S/. 6.354.462.183
Cuentas por pagar (Nota G)	6.352.532.058
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	83.733.490
Impuesto a la renta por pagar	<u>77.332.180</u>

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE 12.868.059.911

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I) 14.967.062

PATRIMONIO:

Acciones comunes - autorizadas, suscritas y en circulación 306.000, de valor nominal S/. 1.000 cada una	306.000.000
Reservas facultativa y legal (Nota J)	65.341.416
Reserva por revalorización del patrimonio	44.807.262
Ganancias acumuladas (Nota K)	183.654.460
Ganancia del ejercicio	<u>241.547.390</u>

841.350.528

S/.13.724.377.501

Ver notas a los estados financieros.

EQUIPOS, MATERIALES Y SERVICIOS ECUATORIANOS, EMESERVI S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	S/. 23.016.831.112
Ganancia en venta de activos fijos	3.200.000
Intereses ganados	9.550.852
Otros ingresos	<u>21.061.441</u>
	23.050.643.405

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	17.655.278.522
Gastos de ventas	732.817.774
Gastos de administración	614.487.618
Gastos generales	946.929.639
Diferencial cambiario	324.928.728
Depreciación y amortización	69.079.791
Gastos financieros	2.326.719.533
Costo de activos fijos vendidos	<u>5.249.365</u>
	<u>22.675.490.970</u>

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

375.152.435

Participación de los trabajadores (Nota L)

(56.272.865)

Impuesto a la renta (Nota M)

318.879.570
(77.332.180)

GANANCIA NETA

S/. 241.547.390

Ver notas a los estados financieros.

EQUIPOS, MATERIALES Y SERVICIOS ECUATORIANOS, EMESERVI S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas facultativa y legal</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 de 1998	S/.306.000.000	S/.44.171.408	S/. 108.913.189	S/. (43.660.865)	S/.(163.516.278)	S/. 143.956.057
Ajustes de años anteriores					1.133.572	
Ganancia neta						241.547.390
Transferencias		21.170.008	(280.220.500)	77.459.962	289.040.954	(143.956.057)
Corrección monetaria			<u>216.114.573</u>	<u>(33.799.097)</u>	<u>56.996.212</u>	
Saldo al 31 dicbre. de 1998	<u>S/.306.000.000</u>	<u>S/. 65.341.416</u>	<u>S/. 44.807.262</u>	<u>S/. -</u>	<u>S/. 183.654.460</u>	<u>S/.241.547.390</u>

Ver notas a los estados financieros.

EQUIPOS, MATERIALES Y SERVICIOS ECUATORIANOS, EMESERVI 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/. 241.547.390
Más gastos que no representaron desembolsos de capital de trabajo:	
Depreciación	82.172.899
Amortización	512.190
Fondos provenientes de las operaciones	324.232.479
Financiamiento de préstamos a largo plazo	14.967.062
Ganancia en venta de activos fijos	5.661.175
Disminución en otros activos	956.470.618
Ajustes de años anteriores	1.133.572
Otros	49.193.692
	<u>1.351.658.598</u>

APLICACION DE FONDOS:

Adquisición de activos fijos	377.567.902
Otros	36.505.633
	<u>414.073.535</u>

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO S/. 937.585.063

CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO:

Aumento en el activo circulante:	
Caja y bancos	S/. 370.272.463
Cuentas por cobrar	874.135.378
Inventarios	7.182.536.051
Pagos anticipados	203.834.594
	<u>8.630.778.486</u>
Aumento en el pasivo circulante:	
Préstamos a bancos y financieras	4.205.915.727
Cuentas por pagar	3.404.312.489
Gastos acumulados por pagar	40.488.469
Impuesto a la renta por pagar	42.476.738
	<u>7.693.193.423</u>

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO S/. 937.585.063

Ver notas a los estados financieros.

EQUIPOS, MATERIALES Y SERVICIOS ECUATORIANOS, EMESERVI S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Equipos, Materiales y Servicios Ecuatorianos, Emeservi S. A. (la Compañía) está constituida desde el 8 de abril de 1994 en Guayaquil. Su actividad es la importación, comercialización, distribución, venta, permuta y alquiler de todo tipo de equipos, suministros, repuestos, etc. y para celebrar todos los actos y contratos permitidos por la ley y que tengan relación con su objeto social.

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

EQUIPOS, MATERIALES Y SERVICIOS ECUATORIANOS, EMESERVI 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 (Continuac.)

Los inventarios están valuados a su costo promedio de adquisición, 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.

Los gastos de constitución se amortizan en línea recta, a razón del 10% anual.

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 financieros se amortizarán de acuerdo con el método de línea recta a razón del 10% anual.

B. CUENTAS POR COBRAR:

Clientes	S/. 2.984.313.477
Compañías relacionadas	155.072.864
Accionistas y empleados	53.491.210
Cheques protestados	27.009.898
Impuestos por cobrar	303.962.147
Otras cuentas por cobrar	601.157.110
	<u>S/. 4.205.004.036</u>

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses. La Compañía no ha efectuado una provisión para cuentas de dudoso cobro.

EQUIPOS, MATERIALES Y SERVICIOS ECUATORIANOS, EMESERVI S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

C. INVENTARIOS:

Mercaderías	S/. 6.345.594.601
Importaciones en tránsito	<u>1.310.013.473</u>
	<u>S/. 7.655.608.074</u>

D. ACTIVOS FIJOS:

Saldo al 31 de diciembre de 1997	S/. 398.579.501
Adiciones	377.567.902
Ventas y/o retiros	(8.177.134)
Corrección monetaria	<u>247.034.318</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>1.015.004.587</u>

Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre de 1997	59.668.059
Adiciones	82.172.899
Ventas y/o retiros	(2.515.959)
Corrección monetaria	<u>56.916.323</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>196.241.322</u>

Neto S/. 818.763.265

E. OTROS ACTIVOS:

Gastos de constitución	S/. 6.400.801
Amortización acumulada	<u>(1.094.481)</u>
	5.306.320
Intereses bancarios	228.353.637
Depósitos en garantía	<u>53.026.510</u>

S/. 286.686.467

F. PRESTAMOS A BANCOS Y FINANCIERAS:

Constituyen préstamos en sucres y dólares con Banco del Progreso al interés fluctuante del 59% al 64% anual y 18% anual, respectivamente, con vencimiento final el 29 de abril de 1999, y préstamos en dólares con Sociedad Financiera Hemisferio S. A. al 22% de interés anual y con vencimiento final en mayo/2000.

EQUIPOS, MATERIALES Y SERVICIOS ECUATORIANOS, EMESERVI S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

G. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores	S/. 3.466.586.532
Compañías relacionadas	23.907.736
Anticipos de clientes	1.784.800.237
Accionistas y empleados	19.933.049
Obligaciones al I.E.S.S. e impuestos	47.950.311
Intereses por pagar	365.706.570
Otras	<u>643.647.623</u>
	<u>S/. 6.352.532.058</u>

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios sociales	S/. 27.460.625
Participación de trabajadores	<u>56.272.865</u>
	<u>S/. 83.733.490</u>

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

Beneficios sociales:	
Saldo al comienzo del año	S/. 11.490.009
Provisiones	67.111.370
Pagos	<u>(51.140.754)</u>
Saldo al final del año	<u>S/. 27.460.625</u>
Participación de trabajadores:	
Saldo al comienzo del año	S/. 31.755.012
Provisiones	56.272.865
Pagos	<u>(31.755.012)</u>
Saldo al final del año	<u>S/. 56.272.865</u>

I. PASIVO A LARGO PLAZO:

Sociedad Financiera Hemisferio S. A. US\$ 2,906.79 S/. 14.967.062

Préstamo pagadero mediante dividendos mensuales al 22% de interés anual y con vencimiento final en mayo/2000.

EQUIPOS, MATERIALES Y SERVICIOS ECUATORIANOS, EMESERVI S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

J. 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.

K. 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..

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.

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:

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:

Fabritmetal S. A.

S/. 370.509.009

Rulinsa S. A.

75.276.479

EQUIPOS, MATERIALES Y SERVICIOS ECUATORIANOS, EMESERVI S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

O. TIPOS DE CAMBIO:

Al 31 de diciembre de 1998, los activos y pasivos en moneda extranjera no 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 (11 de junio 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.
