



*S. Paulino Labre A.*

CASILLA 10485  
GUAYAQUIL - ECUADOR

28 de abril del 2000

### INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Hemos auditado el balance general adjunto de Equipos, Materiales y Servicios Ecuatorianos, Emeservi S. A. al 31 de diciembre de 1999, y los estados conexos de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujos de efectivo 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.

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.

En nuestra opinión, 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 1999, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y con principios de contabilidad generalmente aceptados, 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 1999

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Caja y bancos	S/. 1.239.985.919
Cuentas por cobrar (Nota B)	18.361.562.651
Inventarios (Nota C)	11.540.920.579
Pagos anticipados	<u>201.827.850</u>

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE 31.344.296.999

ACTIVOS FIJOS (Nota D) 1.242.164.274

OTROS ACTIVOS (Nota E) 13.187.367.878

S/. 45.773.829.151

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CIRCULANTE:

Préstamos a banco y financiera (Nota F)	S/. 16.607.282.444
Cuentas por pagar (Nota G)	26.556.532.296
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	<u>1.575.725.487</u>

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE 44.739.540.227

PATRIMONIO:

Acciones comunes - autorizadas, suscritas y en circulación 817.792, de valor nominal S/. 1.000 cada una	817.792.000
Reservas legal y facultativa (Nota I)	21.170.416
Reserva por revalorización del patrimonio	235.517.137
Ganancias acumuladas (Nota J)	3.653.337
Pérdida del ejercicio	<u>(43.843.966)</u>

1.098.194.812

S/. 45.773.829.151

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 1999

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	S/. 32.856.747.869
Intereses ganados	26.313.325
Descuentos en compra de valores, principalmente	1.313.924.644
Otros ingresos	<u>1.416.000</u>

34.198.401.838

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	24.060.864.963
Gastos de ventas	1.277.361.999
Gastos de administración	1.076.514.674
Gastos generales	1.898.360.775
Diferencial cambiario	1.651.676.155
Depreciación y amortización	154.432.044
Gastos financieros	3.536.812.786
Provisión de cuentas incobrables	116.339.188
Impuesto a la circulación de capitales (Notas K y L)	<u>405.977.332</u>

34.178.339.916

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

20.061.922

Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota K)

(63.905.888)

Impuesto a la renta (Nota L)

(43.843.966)

( - )

PERDIDA

S/. (43.843.966)

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 legal y facultat.</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Ganancias acumuladas</u>	<u>Ganancia (Pérdida) del ejercicio</u>
Saldo al 1 de enero de 1999	S/. 306.000.000	S/. 63.341.416	S/. 44.807.262	S/.	S/.	S/.
Aumento de capital	511.792.000	(44.171.000)	(44.807.000)		(422.814.000)	
Pérdida						(43.843.966)
Corrección monetaria			444.650.220	(209.133.345)	1.265.487	
Transferencias			(209.133.345)	209.133.345	241.547.390	(241.547.390)
Saldo al 31 de dicbre. de 1999	<u>S/. 817.792.000</u>	<u>S/. 21.170.416</u>	<u>S/. 235.517.137</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>

Ver notas a los estados financieros.

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO  
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:

Pérdida		S/. (43.843.966)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación	S/. 153.263.888	
Amortización	229.521.793	
Provisión cuentas incobrables	(116.339.188)	
Diferencia en cambio	(161.837.787)	
Total ajustes		104.608.706
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(14.040.219.427)	
Aumento en inventarios	(3.885.312.505)	
Aumento en pagos anticipados	(738.950.931)	
Aumento en cuentas por pagar	20.579.193.024	
Aumento en gastos acumulados por pagar	1.116.799.211	
Disminución en impuesto a la renta por pagar	(77.332.180)	2.954.177.192
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		3.014.941.932
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de activos fijos	(178.044.748)	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(178.044.748)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento en préstamos bancarios por pagar	10.252.820.261	
Cancelación de préstamos bancarios a largo plazo	(14.967.062)	
Diferencial cambiario	(12.288.123.204)	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(2.050.270.005)
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Incremento neto durante el año		786.627.179
Saldo del efectivo al inicio del año		453.358.740
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		S/. 1.239.985.919

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 1999

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 prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos con los principios de contabilidad generalmente aceptados, principalmente en lo siguiente:

. Diferimiento de las diferencias en cambio originadas por el mantenimiento de activos y pasivos denominados en moneda extranjera.

El sistema de corrección monetaria es aplicable para las partidas no monetarias del balance general, de acuerdo con las disposiciones contenidas en el Reglamento respectivo, en base a lo previsto en el artículo 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Reserva por revalorización del patrimonio.- Registra el efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio, excepto las utilidades retenidas o déficit acumulado. El saldo de esta cuenta está sujeto a reexpresión y no debe distribuirse como ganancia a los socios o accionistas, pero puede ser capitalizado o, en el caso de liquidación de la sociedad devuelto a ellos, libre de impuesto a la renta.

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 sujeto a reexpresión y al 31 de diciembre de 1999 será transferido a la cuenta anterior, si el saldo transferido fuere acreedor podrá ser capitalizado previo el pago del 20% de impuesto.

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:

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

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

<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de inflación</u>
1996	26
1997	31
1998	43
1999	53

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.

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>	<u>% de</u> <u>deprec.</u>
Equipo de oficina	10	10
Muebles y enseres	10	10
Instalaciones	10	10
Vehículos	5	20
Herramientas	10	10

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

El diferencial cambiario se amortizará de acuerdo con el método de línea recta, a razón del 20% anual.

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

B. CUENTAS POR COBRAR:

Clientes	S/. 15.761.312.967
Compañías relacionadas	832.439.055
Accionistas y empleados	562.965.077
Cheques protestados	81.406.286
Otras	1.239.778.454
Cuentas incobrables	<u>(116.339.188)</u>
	<u>S/. 18.361.562.651</u>

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

C. INVENTARIOS:

Mercaderías	S/. 11.302.915.069
Mercaderías en tránsito	<u>238.004.609</u>
	<u>S/. 11.540.920.579</u>

La Compañía no ha efectuado el cálculo de la corrección monetaria a este rubro.

D. ACTIVOS FIJOS:

Saldo al 31 de diciembre de 1998	S/. 1.015.004.587
Adiciones	178.044.748
Corrección monetaria	<u>582.386.781</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>1.775.436.116</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre de 1998	196.241.322
Adiciones	153.263.888
Corrección monetaria	<u>183.766.632</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>533.271.842</u>
Neto	<u>S/. 1.242.164.274</u>

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

E. OTROS ACTIVOS:

Gastos de constitución	S/.	5.814.050
Amortización acumulada		<u>(1.675.886)</u>
		4.138.164
Diferencial cambiario		12.078.515.593
Anticipo a compra de terreno	US\$ 40,000	842.080.000
Impuesto renta de años anteriores		230.251.621
Depósitos en garantía		25.542.500
Gastos anticipados		<u>6.840.000</u>
		<u>S/13.187.367.878</u>

F. PRESTAMOS A BANCO Y FINANCIERA:

Constituyen préstamos en sucres y dólares con Banco del Progreso al 69% y 11.38% anual de interés, respectivamente, con vencimiento final el 8 de mayo del 2000, y préstamo en dólares con Sociedad Financiera Hemisferio S. A. al 20% anual de interés y con vencimiento final en mayo/2000.

G. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores del exterior y locales	S/.	11.278.117.388
Anticipos de clientes	•	13.861.817.434
Accionistas y empleados		59.011.210
Retenciones de impuestos		86.754.064
Otras		<u>1.270.832.200</u>
		<u>S/26.556.532.296</u>

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Intereses por pagar	S/.	1.447.983.244
Obligaciones al I. E. S. S.		13.939.573
Beneficios sociales		<u>49.896.782</u>
		<u>S/ 1.511.819.599</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

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. 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. Para propósitos de cálculo de la provisión no se ha considerado como gasto el valor del impuesto a la circulación de capitales.

L. IMPUESTO A LA RENTA:

Durante el ejercicio fiscal de 1999, de acuerdo con las leyes tributarias la tarifa impositiva fue del 15%, excepto que la Compañía no tenía base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, por efectos del pago del impuesto a la circulación de capitales.

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

M. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Hasta el 31 de diciembre de 1999, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en similares términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:

Fabritmetal S. A.	S/. 564.903.515
Rulinsa S. A.	140.032.603
Resetec S. A.	127.502.937

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

N. TIPO DE CAMBIO:

Al 31 de diciembre de 1999, los activos y pasivos en moneda extranjera se han ajustado en base a la cotización del tipo de cambio del dólar que fue de S/. 21.052,00 por cada US\$ 1.00.

O. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (28 de abril del 2000), 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. El 29 de febrero del 2000 el H. Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica expedida por el Gobierno Nacional, la cual aplica el sistema monetario de la dolarización que regirá la actividad económica del País.

---