

ALVARADO SCHAFFER & ASO.
Grant Thornton

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

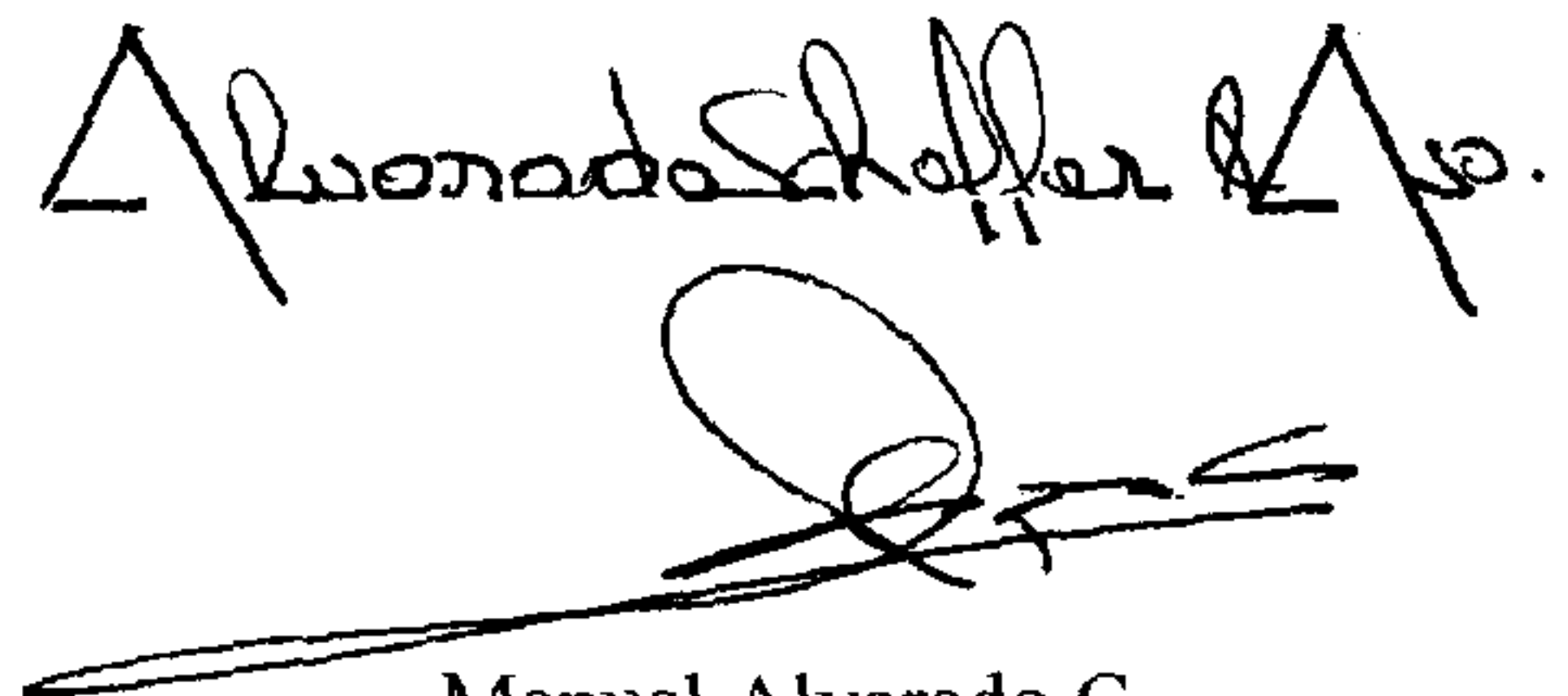
A los Accionistas de

Transferunión S. A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de TRANSFERUNION S. A. (una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre de 1998, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera por el año terminado en la propia fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

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, de la evidencia que soporta 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 gerencia, 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 estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Transferunión S. A. al 31 de diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado en la propia fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, de acuerdo a lo descrito en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.



Manuel Alvarado G.
Representante Legal
Registro Profesional N° 6235
Registro SC-RNAE N° 205

Guayaquil, Ecuador
21 de abril de 1999

TRANSFERUNION S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en miles de Sucres)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	3.081.204
Inversión temporal	1.825.382
Cuentas por cobrar	19.773
Gastos pagados por adelantado	29.657
Total de activos corrientes	<u>4.956.016</u>

MUEBLES Y EQUIPOS, neto	237.197
-------------------------	---------

CARGOS DIFERIDOS, neto	200.709
Total de activos	<u>5.393.922</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar	2.863.245
Pasivos acumulados	97.805
Total de pasivos corrientes	<u>2.961.050</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado	300.000
Aportes para futuro aumento de capital	39.699
Reserva por revalorización del patrimonio	1.239.155
Utilidades apropiadas	60.700
Utilidades no apropiadas	793.318
Total de patrimonio de los accionistas	<u>2.432.872</u>
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	<u>5.393.922</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

TRANSFERUNION S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en miles de Sucres)

INGRESOS OPERACIONALES	4.714.098
GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACION	<u>4.478.322</u>
Utilidad antes de provisión para participación del personal en las utilidades	235.776
PROVISION PARA PARTICIPACION DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES	<u>35.366</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	<u>200.410</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

TRANSFERUNION S. A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en miles de Sucres)

	Capital social suscrito y pagado	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva por revaloriza- ción del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades apropiadas Reserva legal	Utilidades no apropiadas
Saldos al 31 de diciembre de 1997	300.000	39.699	320.471	243.326	-	211.340
Más (menos) transacciones durante el año-						
Pago de impuestos de años anteriores	-	-	-	-	-	(36.234)
Ajustes de años anteriores	-	-	(422.508)	40.592	-	231.974
Incremento neto por corrección monetaria	-	-	297.076	962.913	-	93.094
Compensación de pérdida de ejercicios anteriores	-	-	-	(202.715)	-	202.715
Compensación del saldo de la cuenta reexpresión monetaria	-	-	1.044.116	(1.044.116)	-	-
Transferencia a reseva legal	-	-	-	-	60.700	(60.700)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	-	200.410
Provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	-	(49.281)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>300.000</u>	<u>39.699</u>	<u>1.239.155</u>	<u>-</u>	<u>60.700</u>	<u>793.318</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

TRANSFERUNION S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en miles de Sucres)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones-

Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		200.410
--	--	---------

Menos- Provisión para impuesto a la renta		49.281
---	--	--------

	<u>151.129</u>
--	----------------

Más- Gastos que no requieren desembolsos de capital de trabajo-

Depreciación	46.591	
--------------	--------	--

Amortización	<u>188.440</u>	<u>235.031</u>
--------------	----------------	----------------

Capital de trabajo proveniente de operaciones

	386.160
--	---------

Disminución de intereses por cobrar a largo plazo

	123.048
--	---------

Incremento neto por corrección monetaria	<u>1.353.083</u>
--	------------------

	<u>1.862.291</u>
--	------------------

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Aumento de muebles y equipos, neto (incluye incremento neto por corrección monetaria de 44.517)		169.859
---	--	---------

Aumento de cargos diferidos, neto (incluye incremento neto por corrección monetaria de 115.153)		59.703
---	--	--------

Pago de impuestos de años anteriores		36.234
--------------------------------------	--	--------

Ajustes de años anteriores		149.942
----------------------------	--	---------

	<u>415.738</u>
--	----------------

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO		<u><u>1.446.553</u></u>
----------------------------------	--	-------------------------

TRANSFERUNION S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en miles de Sucres)

	<u>Aumento (disminución) en el capital de trabajo</u>
RESUMEN DE CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO:	
Caja y bancos	2.085.357
Inversión temporal	972.626
Cuentas por cobrar	(802.318)
Gastos pagados por adelantado	(5.698)
Cuentas por pagar	(747.927)
Pasivos acumulados	<u>(55.487)</u>
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u><u>1.446.553</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

TRANSFERUNION S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresadas en miles de Sucres)

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

Transferunión S. A. se constituyó en el año 1994, con el objeto de dedicarse a la prestación de servicios a otras personas naturales o jurídicas, relacionadas con la recepción y envío de bienes de contenido esencialmente económico y a todos los actos de comercio reconocidos por la Ley.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

BASES DE PRESENTACION.- Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las políticas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador, las cuales en los aspectos importantes coinciden con principios de contabilidad generalmente aceptados, excepto por la aplicación de la corrección monetaria a los rubros del balance, según se indica a continuación.

CORRECCION MONETARIA.- La Compañía siguiendo disposiciones legales vigentes en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, procedió a aplicar la corrección monetaria de sus estados financieros al 31 de diciembre de 1998, utilizando el índice nacional de precios del consumidor elaborado por el INEC y publicado por el Ministerio de Finanzas y Crédito Público que a dicha fecha fue del 45%. La Compañía ajustó por corrección monetaria los rubros siguientes: muebles y equipos, cargos diferidos y patrimonio de los accionistas.

MUEBLES Y EQUIPOS.- Los muebles y equipos, están registrados al costo de adquisición más la corrección monetaria realizada hasta el 31 de diciembre de 1998.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de muebles y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento, que no extienden la vida útil de los equipos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales más las revalorizaciones y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse muebles y equipos. Los resultados por retiros se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales más las correcciones monetarias realizadas hasta el 31 de diciembre de 1997, usando el método de la línea recta.

IMPUESTO A LA RENTA.- La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada utilizando el 25% sobre las utilidades imponibles y ha sido registrada con cargo a las utilidades no apropiadas.

CONVERSION EN MONEDA EXTRANJERA.- La Compañía ha utilizado para la conversión de sus activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1998, el tipo de cambio libre de S/.6.872 por cada dólar de E.U.A. (activos incluyen US\$708.790 y pasivos incluyen US\$491.938).

3. CAJA Y BANCOS

Corresponde principalmente al saldo en cuentas corrientes y de ahorros en sucres y dólares mantenidos en un banco privado local por 685.544 y US\$243.080 respectivamente y en un banco del exterior por US\$105.495.

4. INVERSION TEMPORAL

La inversión temporal corresponde a un depósito de US\$265.626 en el Fondo Administrado de Inversión de Renta Fija a Corto Plazo "PREVER" administrado por A.F.J.P. "Promañana", Administradora de Fondos S. A., la misma que genera un rendimiento promedio del 9,57% de interés mensual.

5. MUEBLES Y EQUIPOS

El movimiento de los muebles y equipos al 31 de diciembre de 1998, consistía en:

	SalDOS al 31 de diciembre de 1997	Movimiento de 1998		SalDOS al 31 de diciembre de 1998	Vidas útiles estimadas años
		Al costo Adiciones y/o (retiros)	Corrección monetaria Adiciones Y/o (retiros)		
Maquinaria y equipos:					
Costo de adquisición	76.082	(76.082)	-	-	
Corrección monetaria	-	-	-	-	
	<u>76.082</u>			<u>-</u>	10
Muebles y enseres:					
Costo de adquisición	32.694	(11.287)	-	21.407	
Corrección monetaria	-	-	2.157	2.157	
	<u>32.694</u>			<u>23.564</u>	10

	Saldos al 31 de diciembre de 1997	Movimiento de 1998		Saldos al 31 de diciembre de 1998	Vidas útiles estimadas años
		Al costo Adiciones y/o (retiros)	Corrección monetaria Adiciones y/o (retiros)		
Equipos de oficina:					
Costo de adquisición	61.948	(12.402)	-	49.546	
Corrección monetaria	-	-	7.898	7.898	
	<u>61.948</u>			<u>57.444</u>	10
Equipos de computación:					
Costo de adquisición	-	151.240	-	151.240	
Corrección monetaria	-	-	17.583	17.583	
	<u>-</u>			<u>168.823</u>	5
Total costo de adquisición	170.724	51.469	-	222.193	
Total corrección monetaria	-	-	27.638	27.638	
	<u>170.724</u>	<u>51.469</u>	<u>27.638</u>	<u>249.831</u>	
Menos- Depreciación acumulada:					
Costo de adquisición	(56.795)	46.591	-	(10.204)	
Corrección monetaria del año	-	-	(2.430)	(2.430)	
	<u>(56.795)</u>	<u>46.591</u>	<u>(2.430)</u>	<u>(12.634)</u>	
	<u>113.929</u>	<u>98.060</u>	<u>25.208</u>	<u>237.197</u>	

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1998, las cuentas por pagar consistían en:

Western Union	499.377
Subagentes	266.253
Accionista - Lulacsa S. A.	971.746
Compañía relacionada - Magnaempresa S. A.	971.746
Varias	154.123
	<u>2.863.245</u>

7. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital social suscrito y pagado. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

8. TRANSACCIONES CON ACCIONISTA Y CON COMPAÑÍA RELACIONADA

Al 31 de diciembre de 1998, la Compañía había realizado transacciones por concepto de outsourcing profesional con su accionista Lulacsa S. A. y con su compañía relacionada Magnaempresa S. A. habiendo desembolsado por ello la suma de 1.340.421 a cada una.