

MACHINERY S.A.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

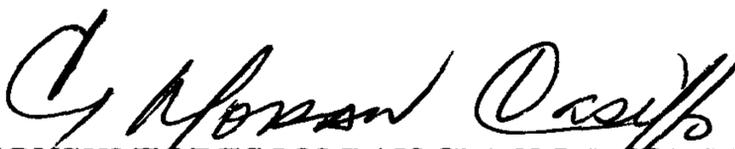
Audidores Independientes

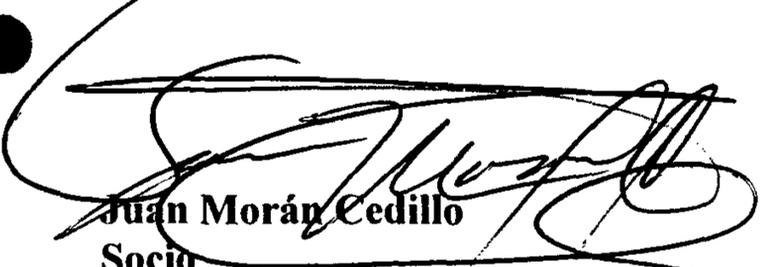
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

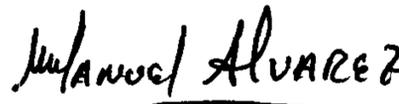
A la Junta General de Accionistas de MACHINERY S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de MACHINERY S.A., al 31 de diciembre de 1998 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas 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 dichos estados financieros basados en la auditoría efectuada.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la auditoría realizada, proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 1998, no nos fue posible cerciorarnos de la razonabilidad del saldo de obligaciones bancarias con el principal banco acreedor ni de la eventual existencia de otras transacciones y obligaciones, directas o indirectas, y/o garantías, por cuanto la Administración no ha recibido confirmación de saldos del referido banco. De acuerdo con la Administración, los pasivos existentes y garantías otorgadas están mencionados en las notas 7 y 8.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros que pudieren resultar de la limitación en el alcance de nuestro trabajo indicada en el párrafo 3, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de MACHINERY S.A. al 31 de diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas y prácticas contables establecidas y autorizadas por Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. El balance general adjunto fue preparado de acuerdo con el reglamento sobre la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros para reconocer el efecto de los cambios en el poder adquisitivo del sucre. Basado en el mencionado reglamento y en el art. 15 de la Ley de Reordenamiento en Materia Economía, la Compañía transfirió S/. 175 millones de reexpresión monetaria acreedora con reserva por revalorización del patrimonio.

6. Al 31 de diciembre de 1998, la pérdida del año supera el capital social, aportes y reservas originando patrimonio negativo por S/. 5.654 millones, situación que de acuerdo con la Ley de Compañías constituye causal de disolución. Para superar este desfase y considerar a Machinery S. A. como un negocio en marcha deberá fundamentalmente generarse suficiente fondos que permitan la cancelación de sus obligaciones a su vencimiento, aumentar su capital social para restablecer el patrimonio y lograr un nivel adecuado de operaciones rentables.


CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.
RNAE - No. 0258


Juan Morán Cedillo
Socio
Registro CPA. No. 21.249



Manuel Alvarez Bernita
Supervisor, Ing. Com.
Registro No. 0.2655

Guayaquil, mayo 20 de 1999

MACHINERY S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja		5.759
Inversión temporal	3	15.883
Cuentas por cobrar	4	475.647
Pagos anticipados		<u>14.835</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		512.124
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	5	<u>9.764.244</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>10.276.368</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones bancarias	7	2.615.350
Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	8	3.295.000
Intereses acumulado por pagar		1.724.873
Cuentas por pagar		<u>57.642</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		7.692.865
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	8	<u>8.237.500</u>
TOTAL PASIVOS		15.930.365
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
Capital social	9	5.000
Aportes para futuro aumento de capital	10	1.795.000
Reserva por revalorización del patrimonio	11	841.263
Resultados del ejercicio		<u>(8.295.260)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>(5.653.997)</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>10.276.368</u>

Ver notas a los estados financieros

MACHINERY S.A.**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

(sucres en miles)

INGRESOS:

Por servicios	612.937
Ganancia en cambio	758.065
Intereses ganados	<u>1.844</u>

Total	<u>1.372.846</u>
-------	------------------

COSTO Y GASTOS

Costo de ventas	177.134
Gastos de operación	189.242
Gastos de administración	2.048.303
Diferencia de cambio y gastos financieros	<u>7.253.427</u>

Total	<u>9.668.106</u>
-------	------------------

PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(8.295.260)</u>
-----------------------	---------------------

Ver notas a los estados financieros

MACHINERY S.A.ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Resultados del ejercicio</u>	<u>Total</u>
			(sucres en miles)			
Saldos a diciembre 31 de 1997	5.000	1.795.000	283.731		(1.533.604)	550.127
Pérdida del ejercicio					(8.295.260)	(8.295.260)
Corrección monetaria			937.680	2.977.610	(885.007)	3.030.283
Regularizaciones			(555.066)	49.497	(433.578)	(939.147)
Compensaciones				(2.852.189)	2.852.189	0
Transferencia (Ley 98-17)			<u>174.918</u>	<u>(174.918)</u>		
Saldos a diciembre 31 de 1998	<u>5.000</u>	<u>1.795.000</u>	<u>.841.263</u>	<u>0</u>	<u>(8.295.260)</u>	<u>(5.653.997)</u>

Ver notas a los estados financieros

MACHINERY S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

(sucres en miles)

APLICACIONES DE FONDOS:

Pérdida del ejercicio	8.295.260
(-) Gastos que no originan desembolsos de efectivo:	
Depreciaciones y amortizaciones	<u>(2.124.447)</u>
Subtotal de operaciones	6.170.813
Incremento en cuentas por cobrar	250.629
Incremento en pagos anticipados	<u>285</u>
Total (1)	<u>6.421.727</u>

FUENTES DE FONDOS:

Disminución en inversión	4.214
Incremento en cuentas por pagar	43.948
Vencimiento corriente en obligaciones a largo plazo	1.086.244
Incremento en obligaciones bancarias a largo plazo	868.466
Incremento en intereses por pagar	1.724.873
Incremento en obligaciones bancarias a largo plazo	<u>2.690.000</u>
Total (2)	<u>6.417.745</u>
Recursos disponibles (2-1)	(3.982)
Fondos al inicio del año	<u>9.741</u>
Fondos al final del año	<u>5.759</u>

Ver notas a los estados financieros

MACHINERY S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

MACHINERY S.A.- Fue constituida en Guayaquil el 14 de diciembre de 1994 e inscrita en Registro Mercantil el 24 de enero de 1995. Su actividad principal es fomentar y desarrollar la distracción familiar mediante la instalación de un parque mecánico y salas de juegos de azar y recreativos. La Compañía empezó a operar a partir de enero de 1997.

Principios contables ecuatorianos.- La Compañía mantiene sus registros contables en Sucres (S/), de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, emitidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y disposiciones reglamentarias contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, los que son utilizados en la preparación de los estados financieros.

La principal diferencia entre las disposiciones tributarias y los principios de contabilidad generalmente aceptados consiste en que la corrección monetaria de los estados financieros no es integral, pues solamente aplica al balance general.

Las normas de corrección monetaria de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la reexpresión integral de los estados financieros y que su efecto (ganancia o pérdida) se incluya en el estado de resultados y consecuentemente quede presentado en el patrimonio con saldo deudor o acreedor, situación que quedará superada el próximo año, pues la Ley 98-17 establece que la corrección monetaria deberá ser integral a partir de 1999.

Moneda extranjera.- Al 31 de diciembre de 1998, los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de S/. 6.590 por US. \$ 1.00. Al 20 de mayo de 1999, el tipo de cambio es de S/. 8.737 por US\$ 1.00.

Diferencia en cambio.- Las ganancias y pérdidas en cambio causadas por el ajuste activos y pasivos en US dólares vigentes al cierre del año, fueron registrados a resultados. La pérdida en cambio está contabilizada en la cuenta gastos financieros.

Propiedades y equipos.- Están contabilizados al costo ajustado por inflación. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La tasa de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	Tasas
Maquinaria y equipos de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	20%

MACHINERY S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998****2. CORRECCION MONETARIA DE ESTADOS FINANCIEROS**

Base legal.- De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, a partir del ejercicio impositivo 1991 aplica en forma gradual el sistema de corrección monetaria de los estados financieros, de conformidad con los diversos reglamentos de aplicación modificados anualmente.

La corrección monetaria para el año 1998, consistió en ajustar las partidas no monetarias del balance general: Propiedades y equipos, pasivos en moneda extranjera, capital social y aportes. El incremento de las cuentas de activos y pasivos, antes referidas fue registrado con débito o crédito a "reexpresión monetaria" y las cuentas patrimoniales con crédito a "reserva por revalorización del patrimonio" y débito a "reexpresión monetaria", excepto resultados acumulados que fue debitado a la misma cuenta.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana I.P.C, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Año</u>	<u>Inflación</u>
1995	22%
1996	26%
1997	31%
1998	43%

El porcentaje de ajuste anual para el período 1998 fue del 45% (3,75% mensual), resultante de la relación anual de los Índices de Precios al Consumidor del 30 de noviembre de 1998 al 30 de noviembre de 1997.

3. INVERSION TEMPORAL

Constituye repos por US\$ 2.410,21 en Financiera Tecfinsa, con vencimiento en enero 4 de 1999 y al 8,70 % de interés anual (capitalización financiera diaria)

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1998, están constituidas como sigue:

	(sucres en miles)
Compañía relacionada (Lemni S.A.)	460.215
Proveedores del exterior	10.311
Otros	<u>5.121</u>
Total	<u>475.647</u>

Compañía relacionada Lemni S.A no tiene fecha de vencimiento específica y no genera interés.

MACHINERY S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998****5. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO**

Al 31 de diciembre de 1998, su movimiento fue como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Saldos ajustados dic.31, 1997</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Regulariza- ciones y/o reclasificac.</u>	<u>Corrección monetaria</u>	<u>Saldo dic.31-98</u>
			(sucres en miles)		
Equipos de oficina	27.912		(23.807)	1.847	5.952
Muebles y enseres	24.989		8.840	15.223	49.052
Maquinarias y equipos	9.093.483		421.009	4.281.522	13.796.014
Equipos de computación	24.761		49	11.165	35.975
Instalaciones	0		20.705	9.317	30.022
Otros	5.898		(5.898)	0	0
Subtotal	<u>9.177.043</u>		<u>420.898</u>	<u>4.319.074</u>	<u>13.917.015</u>
Depreciación acumulada	<u>(918.776)</u>	<u>(962.275)</u>	<u>(982.929)</u>	<u>(1.288.791)</u>	<u>(4.152.771)</u>
Total	<u>8.258.267</u>	<u>(962.275)</u>	<u>(562.031)</u>	<u>3.030.283</u>	<u>9.764.244</u>

Maquinarias y equipos, incluye máquinas simuladoras electrónicas, las cuales están asignadas en garantía por las obligaciones a largo plazo (nota 8).

6. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 1998, su movimiento fue como sigue:

	(sucres en miles)
Saldo a diciembre 31, 1997	636.269
Reclasificaciones	30
Amortización del año	<u>(636.299)</u>
Saldo a diciembre 31, 1998	<u>- 0 -</u>

Los cargos diferidos fueron totalmente amortizados por disposiciones de la Administración.

MACHINERY S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998****7. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre de 1998, representan las siguientes obligaciones vencidas con Filanbanco:

	<u>US\$</u>	(sucres en miles)
• Obligación No. 98-1218 con vencimiento en agosto 9 de 1998 e interés del 20,75% anual.	196.167	1.292.740
• Obligación No. 98-0457 con vencimiento en julio 15 de 1998 e interés del 21%.	130.556	860.364
• Obligación No. 98-0259 con vencimiento en julio 15 de 1998 e interés del 16,5% anual.	23.381	154.082
• Obligación No. 98-1041 con vencimiento en julio 15 de 1998 e interés del 16,5% anual.	23.381	154.082
• Obligación No. CCI-10-95512 con vencimiento en octubre 15 de 1998 e interés del 14,70% anual.	<u>23.381</u>	<u>154.082</u>
Total	<u>396.866</u>	<u>2.615.350</u>

Estas obligaciones están garantizadas con prenda comercial sobre equipos de LASERD STORN y no ha sido posible obtener respuestas del banco para confirmar estos pasivos.

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1998, están constituidas por obligaciones mantenidas con Filanbanco como sigue:

	<u>US\$</u>	(sucres en miles)
Línea de crédito F.M.O. a cinco años plazo con vencimiento en diciembre 28 del año 2000 e interés anual del 16,64%, pagaderos en dividendos semestrales.	750.000	4.942.500
Línea de crédito C.F.N. a cinco años plazo vencimiento en septiembre 5 del año 2001 e interés del 14,75%, pagaderos en dividendos semestrales.	<u>1.000.000</u>	<u>6.590.000</u>
Total	1.750.000	11.532.500
Vencimiento corriente	<u>(500.000)</u>	<u>(3.295.000)</u>
Total a largo plazo	<u>1.250.000</u>	<u>8.237.500</u>

Estas obligaciones están garantizadas con prenda industrial sobre tres máquinas simuladoras electrónicas y no ha sido posible obtener respuesta del Banco para confirmar estos pasivos.

MACHINERY S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998****9. CAPITAL SOCIAL**

El capital social está constituido por 5.000 acciones ordinarias y nominativas de S/.1.000 cada una y distribuido como sigue:

<u>Accionistas</u>	Capital social	
	Participación (%)	(sucres en miles)
Barrow S.A.	51,0	2.550
Megaholding S.A.	24,5	1.225
Ride S.A	<u>24,5</u>	<u>1.225</u>
Total	<u>100,0</u>	<u>5.000</u>

10. APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Constituyen principalmente pagos en efectivo efectuados a proveedores locales y del exterior, realizados por accionistas, en forma proporcional a su participación en el capital social de la Compañía y tienen su origen en los siguientes años:

	(sucres en miles)
1995	1.218.838
1996	<u>576.162</u>
Total	<u>1.795.000</u>

11. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO Y REEXPRESION MONETARIA

Al 31 de diciembre de 1998, los movimientos de las cuentas patrimoniales relacionadas con la corrección monetaria del año 1998, fueron como sigue:

	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>
	(Sucres en miles)	
Saldos a enero 1ro. de 1998	283.731	0
Activo fijo, neto 3.030.283		
Capital	2.250	(2.250)
Aportes para futuras capitalización	807.750	(807.750)
Reserva para revalorización el patrimonio	127.680	(127.680)
Pérdidas acumuladas		885.007
Compensaciones		(2.852.189)
Transferencia (Ley 98-17)	174.918	(174.918)
Regularizaciones y/o reclasificaciones	<u>(555.066)</u>	<u>49.497</u>
Saldo a diciembre 31 de 1998	<u>841.263</u>	<u>0</u>

MACHINERY S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998****11. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO Y REEXPRESION MONETARIA (Continuación)**

El saldo de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse como utilidad a los accionistas, pudiendo sin embargo ser capitalizada o devuelta en caso de liquidación de la empresa. La capitalización del saldo transferido de reexpresión monetaria está gravada con impuesto único del 20%.

12. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

La posición en moneda extranjera, expresada en US dólares al 31 de diciembre de 1998, fue como sigue:

	(US\$ Dólares)
<u>ACTIVOS</u>	
Inversión temporal	<u>2.410</u>
Subtotal	<u>2.410</u>
<u>PASIVOS</u>	
Obligación bancaria	396.866
Vencimiento corriente de las obligaciones a largo plazo	500.000
Obligaciones a largo plazo	<u>1.250.000</u>
Subtotal	<u>2.146.866</u>
Total posición neta pasiva	<u>(2.114.456)</u>

13. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1998 representan S/.555 millones, por concepto de valores entregados en años anteriores a la Compañía Global Venturer, los mismos que se encuentran en reclamo judicial.

14. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 1.4.1.003 (modificada por Resolución No. 96.141.005 de septiembre 6 de 1997), efectuamos las siguientes revelaciones:

Activo y pasivo contingente.- No existen al 31 de diciembre de 1998.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 de 1998 (fecha del cierre de los estados financieros) y mayo 20 de 1999 (fecha del dictamen de auditoría externa) han ocurrido los siguientes principales eventos:

MACHINERY S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

**14. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
(Continuación)**

- En marzo 11 de 1999, mediante Decreto Ejecutivo 685 fueron declaradas en estado de movilización las instituciones financieras nacionales públicas y privadas, incluidas las entidades "off-shore" y sus agencias en el exterior, en virtud de lo cual entre otras disposiciones, el plazo de todos los depósitos a plazo y el 50% de los saldos en cuentas corrientes superiores a S/. 2 millones fueron ampliados automáticamente en 366 días al igual que el plazo de las obligaciones bancarias. En concordancia con lo anterior, las inversiones en US dólares generarán una tasa fija anual del 7%, los saldos en cuentas corrientes en sucres 20% anual, reajutable trimestralmente, interés que será pagado mensualmente; y las obligaciones en US dólares interés anual del 11,5%.
- En abril 1 de 1999, mediante Decreto Ejecutivo 770 se modifica parcialmente el Decreto mencionado precedentemente, resolviéndose reducir los plazos para depósitos en cuentas corrientes en moneda nacional y extranjera de 360 días a 180 días y para depósitos en cuentas de ahorro en moneda nacional y UVC y para la totalidad de los depósitos en moneda extranjera. En el caso de entidades jurídicas de derecho privado sin fines de lucro, reguladas por el Título Vigésimo Noveno del Libro Primero del Código Civil, los depósitos en cuentas corrientes y de ahorros en moneda nacional y extranjera quedan totalmente liberados no obstante que los depósitos a plazo en moneda nacional y extranjera serán devueltos parcialmente.
- El 29 de abril de 1999, mediante Ley 99-24 publicada en el Registro Oficial No. 181 de abril 30 de 1999, se crea la Ley para la Reforma de las Finanzas Públicas la cual establece reformas al Código Tributario, al impuesto a la renta, al impuesto al valor agregado, impuesto a la propiedad de los vehículos e impuesto al patrimonio de la sociedades; además se establecen medidas para incrementar los ingresos y reducir egresos.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 1998, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno detectada por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están expuestas.
