



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

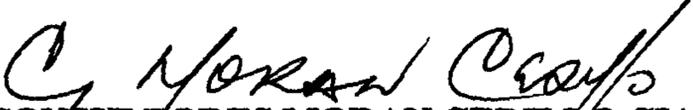
Audidores Independientes

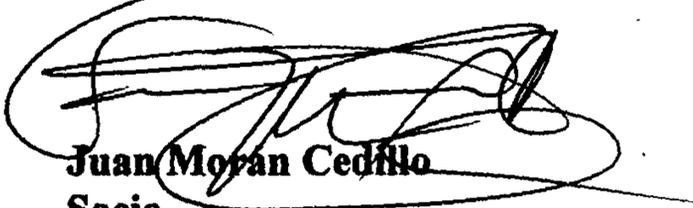
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Al Accionista de
MACHINERY S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **MACHINERY S.A.**, al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio del accionista y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría efectuada.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas 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 Administración, 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. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **MACHINERY S.A.** al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, evolución de patrimonio del accionista y flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad - NEC's .
4. En junio 30 del 2000, fue registrada la cancelación de las obligaciones con Filanbanco S.A., realizada por la compañía relacionada Play Station S.A. con la entrega de un inmueble, transacción en la cual fueron liquidadas obligaciones de varias Compañías, incluidas las de Machinery S.A. por US\$1.425.263. El valor cancelado por Play Station S.A. previa deducción de cuenta por cobrar por US\$21.225, fue transferido a la Compañía Barrow Enterprises S.A., registrándose en Machinery S.A US\$1.150.000 como aportes para futuras capitalizaciones y el saldo de US\$254.038 en cuentas por pagar (notas 5 y 7). En la liquidación de las obligaciones fue disminuido el déficit acumulado por la diferencia del pasivo cancelado.

5. Al 31 de marzo del 2000, fue establecida la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares según NEC 17, la utilidad resultante de la aplicación de ésta norma en MACHINERY S.A. fue de US\$101.890. Posteriormente, al 31 de diciembre del 2000, fue ajustado y reducido el costo neto de las máquinas de juego en US\$326.988 con cargo a reserva de capital, en base al valor de mercado reflejado en cotizaciones de proveedores.


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


Juan Moran Cedillo
Socio
Registro CPA. No. 21.249


Néstor Vera Yagual
Supervisor, Ing. Com.
Registro CB. No. 0.29685

Guayaquil, febrero 23 del 2001
marzo 27 del 2001 (nota 4)

MACHINERY S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>NOTAS</u>	(US dólares)
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	2	4.565
Cuentas por cobrar		632
Pagos anticipados	3	<u>1.653</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		6.850
MAQUINAS Y EQUIPOS, NETO	4	<u>654.012</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>660.862</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar	5	<u>256.094</u>
PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		
Capital social	6	200
Aportes para futuro aumento de capital	7	1.222.400
Reservas de capital	8	598.080
Déficit acumulado		<u>(1.415.912)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>404.768</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>660.862</u>

Ver notas a los estados financieros

MACHINERY S.A.**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(US dólares)

INGRESOS:

Por servicios	50.166
Intereses ganados y otros	<u>278</u>
Total	<u>50.444</u>

COSTO Y GASTOS

Gastos de operación	27.290
Gastos de administración	12.598
Depreciaciones	168.471
Comisiones y otros	<u>1.180</u>
Total	<u>209.539</u>

PERDIDA OPERACIONAL	(159.095)
DIFERENCIA EN CAMBIO	(391.594)
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION	<u>101.890</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(448.799)</u>

Ver notas a los estados financieros

MACHINERY S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para Futuro aumento de capital</u>	<u>Reservas por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reservas de capital</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
			(sucres en miles)				
Saldos a diciembre 31 de 1999	5.000	1.795.000	9.769.707	0	0	(50.395.918)	(38.826.211)
Corrección monetaria			593.861				593.861
Ajuste por corrección de brecha, neto			1.899.564		10.863.592		12.763.156
Regularizaciones						(160)	(160)
Pérdida del período (enero – marzo)						(7.772.357)	(7.772.357)
Saldo al 31 de marzo del 2000	<u>5.000</u>	<u>1.795.000</u>	<u>12.263.132</u>	<u>0</u>	<u>10.863.592</u>	<u>(58.168.435)</u>	<u>(33.241.711)</u>
			(US dólares)				
Saldos al 1 de abril del 2000	200	71.800	490.525	0	434.544	(2.326.738)	(1.329.669)
Compensación de pasivos		1.150.000					1.150.000
Nuevos aportes		600					600
Condonación de obligaciones						1.049.185	1.049.185
Regularizaciones varias						(454)	(454)
Ajuste por valuación de equipos (nota 4)				(326.989)			(326.989)
Pérdida del período (abril-diciembre)						(137.905)	(137.905)
Transferencia			(490.525)	925.069	(434.544)		0
Saldos al 31 de diciembre del 2000	<u>200</u>	<u>1.222.400</u>	<u>0</u>	<u>598.080</u>	<u>0</u>	<u>(1.415.912)</u>	<u>404.768</u>

Ver notas a los estados financieros

MACHINERY S.A.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA-METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(US dólares)

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes y otros	50.444
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(45.958)</u>
Efectivo provisto en actividades de operación	<u>4.486</u>

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de activos fijos	<u>(561)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(561)</u>

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aporte del accionista	<u>600</u>
Efectivo provisto en actividades de financiamiento	<u>600</u>
Aumento neto de efectivo	4.525
Efectivo al inicio del año	48
Ajuste por conversión	<u>(8)</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>4.565</u>

MACHINERY S.A.**CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO
EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	(US dólares)
PERDIDA DEL EJERCICIO	(448.799)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.	
Resultado por exposición a la Inflación	(101.890)
Depreciaciones	168.471
Diferencial cambiario	<u>391.594</u>
Total	<u>9.376</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS	
Disminución en cuentas por cobrar	98
Aumento en impuestos y pagos anticipados	(462)
Disminución en cuentas por pagar	(4.508)
Disminución en resultados acumulados	<u>(18)</u>
Total	<u>(4.890)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>4.486</u></u>

Ver notas a los estados financieros

MACHINERY S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

MACHINERY S.A.- Fue constituida en Guayaquil el 14 de diciembre de 1994 e inscrita en el 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, opera en la ciudad de Guayaquil y en otras ciudades del país por medio del simulador móvil. La Compañía opera desde enero de 1997.

Bases de presentación.- Hasta el 31 de marzo del 2000, la Compañía mantuvo sus registros contables en sucres y a partir del 1ero. de abril del mismo año, en US dólares, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y disposiciones de Superintendencia de Compañías, las cuales son utilizadas en la preparación de estados financieros. La principal diferencia entre las disposiciones tributarias – societarias y las normas ecuatorianas e internacionales consiste en que la corrección monetaria de los estados financieros no es integral pues solamente es aplicada al balance general (hasta marzo 31 del 2000).

Conversión de estados financieros de sucres a US dólares.- Conforme a lo dispuesto por la NEC-17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", la Compañía procedió a realizar la conversión de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000, la cual prevé los siguientes procedimientos: a) corrección monetaria máxima del 32.81% al 31 de marzo del 2000; b) corrección de brechas positivas al 31 de diciembre de 1999, c) corrección de brechas negativas al 31 de marzo del 2000 y d) dolarización del balance general y estado de resultados al tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1.00. Los ajustes indicados en a) y c) fueron registrados en la cuenta del estado de resultados "Resultado por exposición a la inflación – REI" y los ajustes indicados en b) fueron registrados en la cuenta patrimonial "Reexpresión monetaria".

Resultados por exposición a la inflación- REI.- Surge al registrar la corrección monetaria al 31 de marzo del 2000 y al registrar la corrección de brechas negativas a esa misma fecha.

Diferencia en cambio.- Las pérdidas en cambio causadas por el ajuste de obligaciones en US dólares hasta enero 9 del 2000, fueron registradas en resultados.

Flujo de caja.- Excluye transacciones significativas realizadas en el año 2000 relacionadas con liquidación de pasivos y registro de aportes para futura capitalización.

Máquinas y equipos.- Están contabilizados al costo ajustado por inflación, reducido al final del año al valor de mercado. 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>	<u>Tasas</u>
Máquinas y equipos	10%
Muebles y enseres y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	20%

MACHINERY S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Ingresos por servicios.- Son registrados en resultados en función de valores cobrados en cada simulador o convenios suscritos en el caso del simulador móvil.

Reservas de capital.- Registra los saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio" generados por el ajuste de brecha al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo del 2000.

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>
1996	26%
1997	31%
1998	43%
1999	61%
2000	91%

2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2000, se descompone como sigue:

	(US dólares)
Caja	4.206
Bancos	<u>359</u>
Total	<u><u>4.565</u></u>

3. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2000, representan pagos a la Compañía Seguros Atlas del Ecuador S.A. por concepto de pólizas por seguros de los bienes.

MACHINERY S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****4. MAQUINAS Y EQUIPOS, NETO**

Al 31 de marzo del 2000, el siguiente fue el movimiento de los activos fijos, costo, depreciación acumulada, corrección monetaria y reexpresión según NEC 17:

	<u>Costo total</u>	<u>Depreciación acumulada</u>
	(sucres en miles)	
Saldo inicial al 31 de diciembre de 1999	21.307.291	(8.488.786)
Adiciones		(534.057)
Corrección monetaria	6.990.923	(2.960.395)
Ajuste por corrección de brecha, neto	<u>20.596.459</u>	<u>(8.722.715)</u>
Saldos ajustados al 31 de marzo del 2000	<u>48.894.673</u>	<u>(20.705.953)</u>
	(US dólares)	
Conversión a US dólares, marzo 31 del 2000	<u>1.955.787</u>	<u>(828.238)</u>

Posteriormente, entre abril y diciembre 31 del 2000, hubo el siguiente movimiento por cuenta:

<u>Activos</u>	<u>Saldos a Abr.01-00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajuste por valuación</u>	<u>Saldos a Dic.31.2000</u>
	(US dólares)			
Maquinas y equipos	1.937.984	561	(1.176.527)	762.018
Muebles y enseres	7.247			7.247
Equipo de computación	5.351			5.351
Instalaciones	4.317			4.317
Equipo de oficina	<u>888</u>			<u>888</u>
Subtotal	1.955.787	561	(1.176.527)	779.821
Depreciación acumulada	<u>(828.238)</u>	<u>(147.110)</u>	<u>849.539</u>	<u>(125.809)</u>
Total	<u>1.127.549</u>	<u>(146.549)</u>	<u>(326.988)</u>	<u>654.012</u>

En marzo 27 del 2001, tomando como referencia cotizaciones con fecha febrero del 2001, la Compañía ajustó de los estados financieros al 31 de diciembre del 2000 el costo y la depreciación de los tres simuladores y equipos de láser storn, con reserva de capital (nota 8).

5. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2000, están constituidas como sigue:

	(US dólares)
Accionista	254.038
Compañías relacionadas	232
Proveedores	1.806
Otros	<u>18</u>
Total	<u>256.094</u>

MACHINERY S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****5. CUENTAS POR PAGAR (Continuación)**

Accionista, constituye saldo de obligación inicial por US\$ 1.404.038, de los cuales US\$ 1.150.000 fueron transferidos a aportes para futuras capitalizaciones (nota 7). La cuenta fue originada en cancelación de obligaciones con Filanbanco S.A. realizada con la entrega de un inmueble de la Compañía Play Station S.A., Compañía que posteriormente transfirió la deuda a la actual accionista, Barrow Enterprise S.A.. Al 23 de febrero del 2001, este saldo no genera intereses, ni tiene fecha de cancelación.

6. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2000, el capital social de la Compañía está conformado por 5.000 acciones ordinarias y nominativas de S/.1.000 (US\$ 0,04) cada una, siendo única accionista la Compañía Barrow Enterprise S.A., desde junio 20 del 2000, en que las Compañías Megaholding S.A. y Ride S.A. le cedieron sus acciones (1.225 cada una).

Al 23 de febrero del 2001, continúa la gestión de aumento de capital de la Compañía a fin de cumplir con el mínimo establecido por Ley, cuyo plazo fue extendido hasta junio 30 del 2001, y el cambio de nominación de las acciones a US dólares, tal como lo exige la Superintendencia de Compañías.

7. APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Constituyen principalmente compensación de obligación con Barrow Enterprises S.A. por US\$ 1.150.000 (nota 5), y pagos a proveedores realizados en efectivo en años anteriores, tal como detallamos a continuación:

	(US dólares)
1995	48.754
1996	23.046
2000: nuevos aportes	600
compensación de pasivos	<u>1.150.000</u>
Total	<u>1.222.400</u>

Al 23 de febrero del 2001, está pendiente la elaboración del Acta de Junta en que se aprueba el aumento de capital y la compensación de la obligación con Barrow Enterprises S.A.

8. RESERVAS DE CAPITAL

De acuerdo con NEC 17, al 31 de diciembre del 2000 representa los saldos de las cuentas, "reexpresión monetaria" y "reserva por revalorización del patrimonio", generados por el ajuste de brecha al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio hasta marzo 31 del 2000, incluye ajuste por valuación de equipos (nota 4), tal como detallamos a continuación:

MACHINERY S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****8. RESERVAS DE CAPITAL (Continuación)**

	(US dólares)
Reserva por revalorización del patrimonio	490.525
Reexpresión monetaria	434.544
Ajuste neto de equipos	(326.989)
Total	<u>598.080</u>

9. IMPUESTO A LA RENTA

Desde su constitución hasta el 23 de febrero del 2001, la Compañía no ha sido sometida a revisiones fiscales por parte del Servicio de Rentas Internas.

En diciembre 14 del 2000, mediante resolución 921 del Servicio de Rentas Internas(SRI), fue permitido considerar como gasto deducible o ingreso gravable, para efectos del cálculo de la base imponible para participación a empleados e impuesto a la renta del año 2000 el Resultado por Exposición a la Inflación (REI). En marzo 13 del 2001, el Tribunal Distrital Fiscal No. 2 de Guayaquil declaró en forma unánime la inconstitucionalidad de la Resolución 921, habiendo impugnado la autoridad tributaria tal decisión, por lo que corresponderá al Tribunal Constitucional resolver finalmente la demanda.

10. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre del 2000, representan US\$ 22.203 por concepto de valores entregados en años anteriores a la Compañía Global Venturer, los mismos que se encuentran en reclamo judicial.

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del año 2000, los saldos con compañías y partes relacionadas son los indicados en nota 5, y las principales transacciones son, la mencionada en nota cinco y servicio de personal prestados por Admiboulevard S.A. por US\$ 7.285.

12. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 96.1.4.1.003 (modificada por Resolución No. 96.141.005 de septiembre 6 de 1997), efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos, pasivos contingentes- No existen al 31 de diciembre del 2000.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2000 (fecha de cierre de los estados financieros) y febrero 23 del 2001 (fecha de culminación de la auditoría) no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran alterar o modificar los estados financieros al cierre del año.

MACHINERY S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

12. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
(Continuación)

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2000, hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno.

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.
