

Interecuador S. A.
Estados Financieros

Período de Siete Meses Terminado el 31 de Diciembre de 1998

01/12/98
11:06:10
C:\Ecuador\1998\12\12-31-98

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General	2
Estado de Resultados	3
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
INTERECUADOR S. A.

Hemos auditado el balance general adjunto de Interecuador S. A. al 31 de Diciembre de 1998, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el período de siete meses terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría.

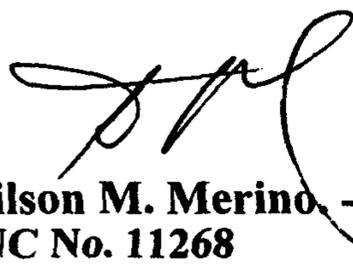
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

Como se indica en la *Nota 13* a los estados financieros adjuntos, la Compañía ha celebrado con una compañía relacionada un convenio de asociación para utilizar el permiso de funcionamiento otorgado por las autoridades a la compañía relacionada, para la utilización de máquinas recreacionales. De acuerdo con los asesores legales de la Compañía, la utilización de dicho permiso de funcionamiento no está en contraposición de las disposiciones legales.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Interecuador S. A. al 31 de Diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de siete meses terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables y disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Finanzas del Ecuador.

Romero & Asociados

SC - RNAE No.056



Wilson M. Merino - Socio
RNC No. 11268

**5 de Marzo de 1999, excepto por lo indicado
en la Nota 15 de fecha 11 de Marzo de 1999**

Interecuador S. A.

Balance General

31 de Diciembre
1998

(Suces en Millones)

Activos

Activos corrientes:

Caja y bancos (Nota 3)	S/	526
Cuentas por cobrar (Nota 4)		198
Seguros anticipados		15
Total activos corrientes		<u>739</u>

Propiedades y equipos (Nota 5):

Máquinas recreacionales y equipos		6.063
Muebles y enseres		74
Equipo de computación y comunicación		175
Equipo de transporte		470
Otros		5
Total al costo		<u>6.787</u>
Depreciación acumulada		(214)
Total al costo, neto		<u>6.573</u>
Revalorización monetaria, neta		793
Total propiedades y equipos		<u>7.366</u>

Cargos diferidos y otros activos

Cargos diferidos (Nota 6)		579
Otros activos		165
Total cargos diferidos y otros activos		<u>744</u>
Total activos	S/	<u>8.849</u>

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

Cuentas por pagar (Nota 7)	S/	1.890
Gastos acumulados, beneficios sociales		15
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 8)		1.151
Total pasivos corrientes		<u>3.056</u>

Obligaciones a largo plazo (Nota 8)

1.045

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado (Nota 9)		2.460
Aportes para futuro aumento de capital		1.642
Reserva por revalorización del patrimonio		922
Reexpresión monetaria		(126)
Déficit acumulado		(150)
Total patrimonio de accionistas		<u>4.748</u>

Total pasivos y patrimonio de accionistas

S/ 8.849

Ver notas adjuntas.

Interecuador S. A.
Estado de Resultados

	Período de Siete Meses Terminado el 31 de Diciembre 1998	
	<i>(Suces en Millones)</i>	
Ingresos:		
Entretenimiento y esparcimiento	S/	2.127
Otros		16
Total ingresos		<u>2.143</u>
Gastos:		
Administrativos		1.845
Financieros		23
Diferencia en cambio, neta		363
Otros		62
Total gastos		<u>2.293</u>
Pérdida neta del período	S/	<u>(150)</u>

Ver notas adjuntas.

Interecuador S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para futuro Aumento de Capital	Reserva por Revalori- zación del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Déficit Acumulado	Total
Mayo 31, 1998	S/ 1	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ 1
Aumento de capital	2.459	-	-	-	-	2.459
Aportes para futuro aumento de capital	-	1.642	-	-	-	1.642
Revalorización, 1998	-	-	922	(126)	-	796
Pérdida neta del período	-	-	-	-	(150)	(150)
Diciembre 31, 1998	S/ 2.460	S/ 1.642	S/ 922	S/ (126)	S/ (150)	S/ 4.748

Ver notas adjuntas.

Interecuador S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

	Período de Siete Meses Terminado el 31 de Diciembre 1998	
	<i>(Suces en Millones)</i>	
Actividades de Operación:		
Pérdida neta	S/	(150)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación		214
Diferencia en cambio no pagada		363
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar		(198)
Aumento en seguros anticipados		(15)
Aumento en otros activos y cargos diferidos		(741)
Aumento en gastos acumulados		15
Aumento en cuentas por pagar		420
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<u>(92)</u>
Actividades de Inversión:		
Adquisiciones de propiedades y equipos, neto de cuentas por pagar por S/1.470 millones		<u>(5.317)</u>
Actividades de Financiación:		
Obligaciones a largo plazo y porción corriente		1.833
Aumento de capital		2.459
Aporte para futuro aumento de capital		1.642
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación		<u>5.934</u>
Aumento neto en caja y bancos		525
Caja y bancos al principio del período		1
Caja y bancos al final del período	S/	<u>526</u>

Ver notas adjuntas.

Interecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 1998

1. Actividad

La Compañía fue constituida en Ecuador en Mayo de 1998 y su actividad principal es la operación en tiendas, despensas, boticas, minimarkets, etc., locales no propios, de máquinas recreacionales a través de la celebración de cuentas en participación. La Compañía inició operaciones a mediados de Junio de 1998.

La Compañía ha suscrito un contrato de cuentas en participación con los propietarios de estos locales denominados gestores, con el propósito de explotar las máquinas recreacionales. Los gestores se comprometen a ejercer el cuidado, la responsabilidad y la debida atención de estas máquinas.

El producto neto de la explotación de estas máquinas se distribuye en una proporción correspondiente al 30% para el gestor y el 70% para la Compañía, valores que serán cancelados en forma semanal, como producto de la recaudación.

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de Estados Financieros

Son preparados de acuerdo con normas contables y disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Finanzas del Ecuador.

Estos principios contemplan el uso de estimaciones y asunciones por parte de la Administración de la Compañía en la preparación de los estados financieros, que intervienen en la determinación de los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos. Sin embargo, se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Sistema de Corrección Monetaria

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411 que contiene el Reglamento para la aplicación del sistema de corrección monetaria, con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía revalorizó las cuentas no monetarias de balance al 31 de Diciembre, en base a la variación porcentual del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) el que para 1998 fue del 45%. Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- . Activos fijos
- . Otros activos, repuestos para máquinas
- . Patrimonio de accionistas, excepto reexpresión monetaria

Interecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Sistema de Corrección Monetaria (continuación)

El resultado neto de la revalorización fue registrado en la cuenta Reexpresión Monetaria. Esta cuenta es presentada en el Patrimonio de accionistas. Los rubros que conforman el estado de resultados por el período de siete meses terminado el 31 de Diciembre de 1998 están presentados a sus costos históricos.

Propiedades y Equipos

Están registradas al costo de adquisición más las revalorizaciones efectuadas por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales como sigue:

Máquinas recreacionales y equipos	10%
Muebles y enseres	10% - 20%
Equipos de comunicación y computación	20%
Equipo de transporte	20%

Cargos Diferidos

Conformados principalmente por gastos preoperacionales, programas de computación y otros que serán amortizados en 10 años a partir de 1999.

Reserva por Revalorización del Patrimonio

Registra el efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de accionistas, excepto por los efectos de la corrección monetaria de la cuenta déficit acumulado. El saldo de esta cuenta está sujeto a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado luego de compensar el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria, libre de impuesto a la renta.

Reexpresión Monetaria

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas. El saldo de esta cuenta no está sujeto a revalorización. De acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411 el saldo deudor puede ser compensado con el saldo acreedor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio, no generando crédito tributario y su remanente con las utilidades de ejercicios anteriores o reservas de libre disposición, y la utilidad del ejercicio, originando un crédito tributario equivalente al 20% del saldo compensado, el mismo que no genera intereses.

El crédito tributario compensado no podrá ser superior al impuesto a la renta para el ejercicio impositivo liquidado antes de que se efectúe la compensación, menos el saldo acumulado del anticipo de impuesto a la renta del año en curso.

Interecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Ingresos y Gastos

Son registrados sobre la base del devengado.

Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1998, los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/6.521 por US\$1.00.

Las diferencias en cambio son registradas en los resultados del período en el que ocurren las variaciones en los tipos de cambio que las originan.

3. Caja y Bancos

Al 31 de Diciembre de 1998 el saldo de S/526 millones incluye S/159 millones de fondos en monedas depositadas en el interior (hope) de las máquinas recreacionales destinadas a la operación.

4. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	1998	
	<i>(Suces en Millones)</i>	
Funcionarios y empleados	S/	136
Anticipos a proveedores de servicios		38
Otras		24
	<u>S/</u>	<u>198</u>

5. Propiedades y Equipos

Los movimientos del costo y revalorización de propiedades y equipos por el período de siete meses terminado el 31 de Diciembre de 1998 fueron como sigue:

	Mayo 31 1998	Adiciones	Transfe- rencias	Diciembre 31, 1998
	<i>(Suces en Millones)</i>			
Costo de adquisición:				
Máquinas recreacionales y equipos	S/ -	S/ 6.036	S/ 27	S/ 6.063
Muebles y enseres	-	113	(39)	74
Equipo de computación y comunicación	-	151	24	175
Equipo de transporte	-	470	-	470
Otros	-	5	-	5
Sub-total	-	6.775	12	6.787
Depreciación acumulada	-	(214)	-	(214)
	<u>S/ -</u>	<u>S/ 6.561</u>	<u>S/ 12</u>	<u>S/ 6.573</u>

Interecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedades y Equipos (continuación)

	Junio 30 1998	Adiciones	Transfe- rencias	Diciembre 31, 1998
	<i>(Suces en Millones)</i>			
Revalorización:				
Máquinas recreacionales y equipos	S/ -	S/ 726	S/ -	S/ 726
Muebles y enseres	-	10	-	10
Equipo de computación y comunicación	-	18	-	18
Equipo de transporte	-	76	-	76
Otros	-	-	-	-
Sub-total	-	830	-	830
Depreciación acumulada	-	(37)	-	(37)
	S/ -	S/ 793	S/ -	S/ 793

6. Cargos Diferidos y Otros Activos

Los cargos diferidos y otros activos consisten de lo siguiente:

	1998
	<i>(Suces en Millones)</i>
Cargos diferidos:	
Gastos preoperacionales	S/ 462
Programas de computación	25
Mejoras a propiedades	11
Publicidad y propaganda	11
Otros	70
	<u>579</u>
Otros activos:	
Repuestos para máquinas	95
Depósitos en garantía	70
	<u>165</u>
	<u>S/ 744</u>

7. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	1998
	<i>(Suces en Millones)</i>
Proveedores:	
Locales	S/ 10
Compañía relacionada del exterior, International Slot Games	1.470
Compañía relacionada, Rutmer S. A.	277
Impuestos por pagar	42
Otros	91
Total	<u>S/ 1.890</u>

Interecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Cuentas por Pagar (continuación)

Al 31 de Diciembre de 1998, cuentas por pagar a Compañía relacionada Rutmer S. A. no genera interés ni tiene fecha específica de vencimiento.

8. Obligaciones a Largo Plazo

	<u>1998</u> <i>(Suces en Millones)</i>
Banco Unión, préstamo en dólares con vencimientos hasta el 2001 e interés del 16% y 19.5%	240
Compañías relacionadas:	
Prisamar, préstamo en dólares con un sólo vencimiento en el 2000 sin interés	1.630
Westover, préstamo en dólares con un sólo vencimiento en el 2000 sin interés	326
Sub-total	<u>2.196</u>
Porción corriente	<u>(1.151)</u>
	<u>1.045</u>

9. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre de 1998, el capital autorizado asciende a S/4.800 millones y el capital pagado está representado por 2.459.610 acciones ordinarias de S/1.000 de valor nominal unitario integrado de la siguiente manera:

	<u>1998</u> <i>(Suces en Millones)</i>
Capital suscrito	S/ 2.463
Capital por cobrar	(3)
Capital pagado	<u>S/ 2.460</u>

10. Transacciones con Accionista y Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con accionista y compañías relacionadas por accionistas comunes, por el período de siete meses terminado el 31 de Diciembre de 1998 son como sigue:

- Transferencia de dominio de 800 máquinas importadas por Rutmer S. A. adquiridas a la Compañía colombiana Interec. Como producto de esta transacción la Compañía registró activos fijos por S/3.899 millones, asumió ciertos valores relacionados con la asistencia técnica para la puesta en marcha y funcionamiento del negocio los que fueron registrados como cargos diferidos por S/175 millones y reconoció el pasivo por la compra de las 800 máquinas a favor de Interec. Al 31 de Diciembre de 1998, el pasivo a favor de Interec se encuentra totalmente cancelado.

Interecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Transacciones con Accionista y Compañías Relacionadas (continuación)

- Compra de 192 máquinas recreacionales a International Slot Games, una Compañía colombiana.

Las compras de máquinas recreacionales no pueden ser comparadas en términos y condiciones, a otras de igual especie con terceros, debido a que tales compras se efectúan únicamente a compañías relacionadas.

11. Posición en Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1998, la posición en moneda extranjera es como sigue:

	1998	
	U. S. Dólares En Miles	Sucres en Millones
Activos:		
Caja y bancos	38	250
Cuentas por cobrar	6	39
Total	44	289
Pasivos:		
Cuentas por pagar	276	1.799
Obligaciones a largo plazo y porción corriente	337	2.196
Total	613	3.995
Posición neta en moneda extranjera	(569)	(3.706)

12. Situación Tributaria

El 26 de Noviembre de 1998, el Congreso Nacional del Ecuador creó el impuesto a la Circulación de Capital del 1%, el cual rige a partir del 1 de Enero de 1999, en sustitución del impuesto a la renta del 25% vigente por el año terminado el 31 de Diciembre de 1998. Este nuevo impuesto tendrá vigencia sucesiva por período de un año. El 15 de Diciembre de cada año, el Presidente del Ecuador debe indicar si el nuevo sistema o el sistema anterior del impuesto a la renta debe ser aplicado durante el siguiente año.

13. Convenio de Asociación

Mediante Acuerdos Ministeriales No. 1521 del 27 de Julio de 1988 y No. 1081 del 7 de Agosto de 1998 expedidos por el Ministerio de Gobierno y Policía, la Compañía Ecuatoriana de Electrónica, Celecsa S. A. una compañía relacionada, obtuvo los permisos correspondientes para el funcionamiento y operación de las máquinas de recreación popular en todo el territorio ecuatoriano. En Noviembre de 1998, el Intendente General de Policía del Guayas concedió un permiso provisional para que la Compañía Celecsa S. A. pueda operar durante 1998. Un permiso definitivo ha sido obtenido En Enero de 1999.

Interecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Convenio de Asociación (continuación)

En Octubre de 1998, la Compañía celebró con Celecsa un convenio de asociación para explotar y administrar dichas máquinas recibiendo de Celecsa los permisos correspondientes. A partir de esta fecha la Compañía le reconoce a Celecsa una cantidad fija de cien dólares mensuales por la aportación de estos permisos a la sociedad.

14. Preparación para el Año 2000

El Problema del Año 2000 ha sido definido como el resultado de usar dos dígitos para registrar el año en el campo de fecha en lugar de cuatro dígitos. Esta situación podría resultar en fallas en el sistema o errores en los cálculos, provocando una interrupción de las operaciones y probablemente una inhabilidad temporal en procesar transacciones, liquidaciones de recaudo y otras, realizadas en las actividades normales del negocio.

La Compañía ha iniciado una evaluación de los principales software como son el de contabilidad y el de recaudaciones y considera que el Problema del Año 2000 no tendrá efectos adversos significativos sobre sus sistemas y operaciones.

15. Evento Subsecuente

Desde 1998, la economía del País se ha visto afectada por ciertas condiciones tales como: disminución de los precios internacionales del petróleo, el fenómeno del niño, inestabilidad política e iliquidez en el sistema financiero nacional produciendo en los primeros meses de 1999 incremento en el tipo de cambio del sucre respecto del dólar de los Estados Unidos de América, incremento en los índices de inflación y en las tasas de interés.

El 11 de Marzo de 1999, el Presidente de la República emitió el Decreto Ejecutivo No. 685 y declaró en estado de movilización a las instituciones financieras nacionales públicas y privadas, en virtud de lo cual se amplió el plazo en 365 días, a partir de la fecha de vencimiento, de los depósitos, captaciones y operaciones de crédito directas y contingentes en moneda nacional y extranjera o unidades de valor constante que al 5 de Marzo de 1999 se mantenían en las instituciones antes mencionadas.

A esta fecha, la Compañía mantiene inmovilizado en sus cuentas corrientes bancarias S/12 millones y US\$5,112, como consecuencia de esta disposición.
