

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los accionistas  
**Interecuador S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de Interecuador S.A. al 31 de diciembre de 1999, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría. Los estados financieros de Interecuador S.A. al 31 de diciembre de 1998, fueron auditados por otros auditores, cuyo reporte emitido el 5 de marzo de 1999 expresaron una opinión sin salvedades sobre esos estados financieros.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En la Nota A se describen las políticas de contabilidad más importantes que ha utilizado la Compañía. Debido a ciertas disposiciones reglamentarias existentes en Ecuador, las prácticas utilizadas difieren en algunos aspectos con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 7 y con algunas Normas Internacionales de Contabilidad como NIC 15, 21 y 29.
4. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Interecuador S.A., al 31 de diciembre de 1999 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad descritos en la Nota A.
5. La situación económica y política del Ecuador continua deteriorada. Luego de la congelación de los fondos depositados en las instituciones del sector financiero, el Tribunal Constitucional declaró inconstitucional esa congelación, las autoridades financieras han programado un descongelamiento progresivo y a largo plazo. Para detener la desvalorización del sucre e inflación interna el Gobierno decretó la fijación del tipo de cambio en S/.25.000 por cada US Dólar y promueve la aplicación del sistema de dolarización que ha entrado a discusión en el Congreso Nacional. El Fondo Monetario Internacional no ha firmado acuerdos con el gobierno ecuatoriano y este suspendió el pago de parte de su deuda externa. El 21 de enero del 2000 se produjo la salida del Presidente Mahuad, que fue reemplazado durante tres horas por un triunvirato que entregó el poder presidencial al Vicepresidente de la República. Todo este contexto crea incertidumbre respecto al desarrollo económico de los negocios en el Ecuador, por lo que los estados financieros adjuntos deben leerse considerando las situaciones expresadas en este párrafo.

*Pannell Kerr Forster.*

24 de febrero del 2000  
Guayaquil, Ecuador

*Edgar Naranjo L.*

Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015

**INTERECUADOR S.A.****BALANCE GENERAL****31 DE DICIEMBRE DE 1999****ACTIVO****ACTIVO CIRCULANTE:**

Efectivo (Nota B)	S/. 285.396.868
Cuentas por cobrar (Nota C)	<u>2.340.824.838</u>

TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE	2.626.221.706
----------------------------	---------------

PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPO (Nota D)	16.024.907.563
--	----------------

CARGOS DIFERIDOS (Nota E)	<u>684.684.009</u>
---------------------------	--------------------

<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b><u>S/. 19.335.813.278</u></b>
------------------------	----------------------------------

**PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****PASIVO CIRCULANTE:**

Obligaciones bancarias por pagar (Nota F)	S/. 32.818.398
Cuentas y documentos por pagar (Nota G)	8.849.821.485
Obligaciones laborales	<u>24.318.164</u>

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	<u>8.906.958.047</u>
-----------------------------	----------------------

**INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:**

4.800.000 acciones comunes - autorizadas, suscritas y en circulación al valor nominal de S/.1.000 cada una	4.800.000.000
Premio en suscripción de acciones	7.499.668.000
Reserva por revalorización del patrimonio	5.820.178.017
Pérdidas acumuladas (Nota H)	<u>(7.690.990.786)</u>

TOTAL DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	<u>10.428.855.231</u>
---------------------------------------	-----------------------

<b>TOTAL DE PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b><u>S/. 19.335.813.278</u></b>
---	----------------------------------

**INTERECUADOR S.A.****ESTADO DE RESULTADOS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999****INGRESOS DE OPERACION:**

Entretenimiento y esparcimiento	S/.	9.406.876.048
Otros		149.434.900
		<hr/>
		9.556.310.948
		<hr/>

**GASTOS DE OPERACION**

Personal		1.160.296.166
Honorarios y gastos legales		1.444.982.892
Impuestos y contribuciones		340.330.360
Arriendos		881.331.758
Seguros		85.704.210
Servicios públicos		817.164.021
Mantenimiento y reparaciones		1.652.978.647
Gastos de viaje		494.521.894
Depreciaciones y amortizaciones		898.494.880
Varios operacionales		890.749.265
Diferencia en cambio		8.308.572.790
Varios no operacionales		121.969.038
		<hr/>
		17.097.095.921
		<hr/>

**PERDIDA****S/.** (7.540.784.973)

**INTERECUADOR S.A.****ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	<u>Capital pagado</u>	<u>Prima sobre capital suscrito</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>
Saldo al 1 de enero de 1999	S/. 2.459.610.000	S/. 1.642.240.000	S/. 922.916.250	S/. (126.525.774)	S/. (150.205.813)
Pérdida					(7.540.784.973)
Aumento de capital	2.340.390.000				
Aumento de prima sobre capital suscrito		5.857.428.000			
Ajuste por corrección monetaria, 1998			2945587308	2078200233	
Transferencias			1.951.674.459	(1.951.674.459)	
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>S/. 4.800.000.000</u>	<u>S/. 7.499.668.000</u>	<u>S/. 5.820.178.017</u>	<u>S/. 0</u>	<u>S/. (7.690.990.786)</u>

Vea notas a los estados financieros

**INTERECUADOR S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999****ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Efectivo recibido por entretenimiento y esparcimiento	S/. 9.406.876.048
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5.119.882.504)
Intereses y descuentos bancarios	40.684.860
Intereses y comisiones pagadas	(58.790.026)
Otros ingresos	108.750.040

Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>4.377.638.418</u>
---	----------------------

**ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Adquisiciones de activo fijo	(4.566.842.420)
Aumento de cartos diferidos	(54.929.050)

Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(4.621.771.470)</u>
---	------------------------

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Aporte de accionista en efectivo	<u>3.750.000</u>
----------------------------------	------------------

Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>3.750.000</u>
--	------------------

**DISMINUCION DEL EFECTIVO**

	(240.383.052)
--	---------------

Saldo del efectivo al inicio del año	<u>525.779.920</u>
--------------------------------------	--------------------

**SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO**

S/. 285.396.868	<u><u>285.396.868</u></u>
-----------------	---------------------------

**INTERECUADOR S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****(Continuación)****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999****CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO  
NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE  
OPERACIÓN**

<b>PERDIDA NETA</b>	<b>S/. (7.540.784.973)</b>
<b>Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:</b>	
Depreciación	831.636.079
Amortización	104.218.685
Bajas de activo fijo	56.547.364
Diferencia en cambio	<u>3.664.694.407</u>
	<u>(2.883.688.438)</u>
<b>Aumento en:</b>	
Cuentas y documentos por cobrar	(458.381.593)
Cuentas y documentos por pagar	7.917.948.184
Obligaciones laborales	9.017.568
<b>Disminución en:</b>	
Obligaciones bancarias	<u>(207.257.303)</u>
	<u>7.261.326.856</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>S/. <u>4.377.638.418</u></b>

**Vea notas a los estados financieros**

**INTERECUADOR S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999****A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:**

Interecuador S.A. (la Compañía) fue constituida el 21 de mayo de 1998 en la ciudad de Guayaquil. Su objeto social es dedicarse a la operación de máquinas recreacionales ubicadas en tiendas, despensas, minimarkets, boticas, etc., locales no propios, a través de la celebración de contratos por cuentas en participación con los propietarios de los negocios donde funcionan las máquinas recreacionales.

Principios contables ecuatorianos. La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, resumen estos principios y su aplicación a los estados financieros.

Sistema de Corrección Monetaria. Los estados financieros han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y, ajustados para que reflejen los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.

De acuerdo al Decreto ejecutivo No.1628 publicado en el Registro Oficial No.350 del 30 de diciembre de 1999, establece en la Disposición Transitoria Quinta que, los saldos deudores o acreedores de la cuenta patrimonial Reexpresión monetaria, producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria hasta el 31 de diciembre de 1999, serán transferidos a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio, luego de compensadas las pérdidas de ejercicios anteriores. El saldo acreedor en la parte que sea transferida a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio, podrá ser capitalizado previo al pago del impuesto previsto en el numeral 6 del Artículo 14 de la Ley No.51, publicada en el Registro Oficial No.349 del 31 de diciembre de 1993.

El índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, aplicable al 31 de diciembre de 1999 fue de 53 %.

La maquinaria y equipo están contabilizados al costo, más la corrección monetaria, efectuada de acuerdo a decretos gubernamentales vigentes, con el objeto de reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. 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 calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada de las propiedades, muebles y equipo son los siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Maquinaria y equipo	10
Máquinas Recreativas	10
Muebles y enseres	5
Equipo de computo y comunicación	5
Flota y equipo de transporte	10
Armamento de vigilancia	10

**INTERECUADOR S.A.****A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES**

(Continuación)

Los ingresos y gastos se registran por el método del devengado. Los ingresos cuando se producen y los costos cuando se causan.

La diferencia en cambio se registra en resultados en los períodos que se produce la variación en el tipo de cambio.

Los cargos diferidos se amortizan usando el método de línea recta en un período de 5 años.

**B. EFECTIVO:**

El efectivo se compone de la siguiente manera:

Caja	S/.	36.231.912
Bancos:		
Moneda nacional		55.150.687
Moneda extranjera	(1)	8.958.069
Fondos		185.056.200
	<u>S/.</u>	<u>285.396.868</u>

(1) Corresponden a US\$489.86.

**C. CUENTAS POR COBRAR:**

Esta cuenta se divide así:

Compañías relacionadas	(1) S/.	1.554.395.000
Accionistas		256.018.000
Anticipos y avances		195.985.142
Depósitos		202.751.505
Reclamaciones		5.108.212
Trabajadores		57.560.006
Deudores varios		69.006.973
	<u>S/.</u>	<u>2.340.824.838</u>

(1) Préstamos que no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento. Por las características en que se desarrolla el negocio, a través de gestiones responsables de sus operación, no se crean provisiones para cuentas incobrables.

**D. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPO:**

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-99</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes,</u> <u>Ventas y/o</u> <u>Retiros</u>	<u>Corrección</u> <u>Monetaria</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-99</u>
Al costo de adquisición:					
Maquinaria y equipo	S/ 88.437.942	S/ 100.804.900	S/ 25.900.874	S/ 55.888.787	S/ 219.230.755
Máquinas recreativas	6.700.535.228	3.236.769.607		4.810.414.372	14.747.719.207
Muebles y enseres	83.897.690	190.262.439		86.678.999	360.839.128
Equipo de cómputo y comunicación	193.985.125	147.267.104	31.923.846	115.130.775	424.459.158
Flota y equipo de transporte	545.081.940	870.582.690		454.671.019	1.870.335.649
Armamento de vigilancia	5.178.125	21.155.680		6.601.823	32.935.628
	<u>7.617.116.050</u>	<u>4.566.842.420</u>	<u>57.824.720</u>	<u>5.529.385.775</u>	<u>17.655.519.525</u>
Menos: Depreciación acumulada reexpresada	250.923.462	831.636.079	1.277.356	549.329.777	1.630.611.962
	<u>S/ 7.366.192.588</u>	<u>S/3.735.206.341</u>	<u>S/ 56.547.364</u>	<u>S/4.980.055.998</u>	<u>S/ 16.024.907.563</u>

**INTERECUADOR S.A.****D. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPO (Continuación)**

Actualmente se está tramitando la transferencia de la propiedad de las máquinas recreativas.

**E. CARGOS DIFERIDOS:**

Los cargos diferidos se componen de las siguientes cuentas:

Seguros pagados por anticipado	S/. 81.495.838
Organización y preoperativo	353.551.969
Programas para computadoras	54.333.650
Mejoras a propiedades ajenas	10.702.376
Publicidad y propaganda	11.220.000
Máquinas deshuesadas	71.144.800
Material en tránsito	47.018.448
Herramientas	3.813.886
Repuestos para máquinas	68.008
Dotación y suministro a trabajadores	4.156.000
Otros	67.628.204
Reexpresión monetaria	83.769.515
Amortización acumulada	(104.218.685)
	<u>S/. 684.684.009</u>

**F. OBLIGACIONES BANCARIAS POR PAGAR:**

ABN AMRO BANK	<u>S/. 32.818.398</u>
	<u>S/. 32.818.398</u>

Corresponde a un sobregiro bancario nacional.

**G. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

Compañías relacionadas:	
Prisamar S.A.	S/. 4.571.750.000
Westover Enterprise	856.560.700
	(1) <u>5.428.310.700</u>
Proveedores nacionales	242.887.092
Proveedores del exterior	286.282.985
Costos y gastos por pagar	601.225.569
Impuesto de industria y compañía de comercio	43.748.706
Acreedores varios	(2) 2.240.134.824
Otros	7.231.609
	<u>S/. 8.849.821.485</u>

(1) Préstamos que no devengan intereses y no tienen fecha de vencimiento definida.

(2) Por la compra de activos de la compañía Rutmer, la cual no tiene fecha de vencimiento y no genera intereses.

**INTERECUADOR S.A.****H. PERDIDAS ACUMULADAS:**

La Ley de Régimen Tributario Interno, permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

**I. TIPO DE CAMBIO:**

Para la conversión de las cuentas con saldos en US Dólares a sucres, se utilizó el tipo de cambio del mercado libre privado vigente al 31 de diciembre de 1999 que fue de S/.18.287 por cada US\$1,00.

**J. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:****Cuentas por cobrar**

Internacional Sist. Games

S/. 1.554.395.000

**Cuentas por pagar**

Primasar S.A.

4.571.750.000

Westover Enterprise

856.560.700

S/. 5.428.310.700**K. CONTINGENTES:**

Al 31 de diciembre de 1999 la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes.

**L. IMPUESTO A LA RENTA Y PERIODOS IMPOSITIVOS:**

El 30 de abril de 1999 se promulgó la Ley para la Reforma de las Finanzas Públicas, mediante la cual el año 1999 se divide en dos períodos impositivos: De enero a abril, en que el impuesto a la renta equivale únicamente al 1% del Impuesto a la Circulación de Capitales (ICC) y, de mayo a diciembre se adiciona el impuesto a la renta con una tasa del 15% sobre la utilidad tributable.

En el Decreto 1628 de diciembre de 1999 se reforma el Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno y particularmente con las disposiciones transitorias se norma ciertas formas de presentación de la información financiera para efectos tributarios, debiendo presentar hasta el 29 de febrero del 2000 una declaración informativa sobre el período enero a abril de 1999. La declaración del período mayo a diciembre se efectuará en los plazos señalados en ese mismo Reglamento.

Para el año 2000 se modifica la tasa impositiva al 25% sobre la base tributable y se reduce el ICC al 0.8%.

**INTERECUADOR S.A.****L. IMPUESTO A LA RENTA Y PERIODOS IMPOSITIVOS (Continuación)**

El siguiente es el resultado de dividir los ingresos y gastos en los dos períodos mencionados:

	Año 1999	
	Enero - Abril	Mayo - Diciembre
<b>INGRESOS DE OPERACION:</b>		
Entretención y esparcimiento	S/. 2.313.394.755	S/. 7.093.481.293
Otros	88.230.973	61.203.927
<b>Total de ingresos de operación</b>	<b>2.401.625.728</b>	<b>7.154.685.220</b>
<b>GASTOS DE OPERACION</b>		
Personal	308.926.789	851.369.377
Honorarios y gastos legales	394.014.026	1.050.968.866
Impuestos y contribuciones	44.767.032	295.563.328
Arriendos	226.375.820	654.955.938
Seguros	9.473.191	76.231.019
Servicios públicos	257.922.010	559.242.011
Mantenimiento y reparaciones	88.361.245	1.564.617.402
Gastos de viaje	95.327.796	399.194.098
Depreciaciones y amortizaciones	309.901.941	588.592.939
Varios operacionales	221.328.827	669.420.438
Diferencia en cambio	1.776.361.875	6.532.210.915
Varios no operacionales	72.459.266	49.509.772
<b>Total de gastos de operación</b>	<b>3.805.219.818</b>	<b>13.291.876.103</b>
<b>Exceso de gastos sobre ingresos</b>	<b>S/. (1.403.594.090)</b>	<b>S/. (6.137.190.883)</b>

**M. HECHOS SUBSECUENTES:**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre de 1999, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

**N. SITUACION ECONOMICA - FINANCIERA:**

Los últimos años han marcado un permanente deterioro en la economía del país, causado fundamentalmente por la inestabilidad política y generalización de la corrupción en los sectores públicos y privados. Ese deterioro se agrava a partir del feriado bancario decretado en febrero de 1999, la posterior congelación de los fondos e inversiones colocados en el sector financiero y por los desembolsos que hizo el estado ecuatoriano para rescatar a varios bancos que entraron a la Agencia de Garantías de Depósitos (AGD) para procesos de saneamiento.

El Tribunal Constitucional declaró inconstitucional el Decreto que congeló los fondos de los depositantes, pero las autoridades financieras no observaron la declaración y elaboraron un programa de descongelamiento progresivo para los Bancos abiertos y otros con plazos mas largos para los bancos en poder de la AGD.

**INTERECUADOR S.A.****N. SITUACION ECONOMICA – FINANCIERA (Continuación)**

La inflación oficial al 31 de diciembre de 1999 fue del 61% y la desvalorización del sucre en alrededor del 192%, el gobierno por decreto ancló el tipo de cambio en S/.25.000 por cada US Dólar e inició un proceso de dolarización, cuya legislación se encuentra en discusión en el Parlamento Ecuatoriano.

El Presidente Mahuad fue sustituido por un triunvirato cívico – militar que duró pocas horas, para ser reemplazado por el Vicepresidente de la República. Existe permanente malestar de los grupos sociales y finalmente se ha iniciado un proceso de terrorismo a través de cartas bombas.