

CONSORCIO VACHAGNON

83.630

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999, 1998 Y 1997

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Partícipes
CONSORCIO VACHAGNON
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de **CONSORCIO VACHAGNON** al 31 de diciembre de 1999, 1998 y 1997 y los estados conexos de resultados e inversión de los accionistas por los años terminados en esas fechas. 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.
2. Nuestros exámenes se efectuaron 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 B 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 Internacional de Contabilidad NIC 29.
4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CONSORCIO VACHAGNON** al 31 de diciembre de 1999, 1998 y 1997 y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad descritos en la Nota B.
5. Durante el año 2000 se han producido hechos importantes en el desarrollo económico y político del país, cuyo efecto no es posible determinar en estos momentos. En enero del 2000 se reemplazó al Presidente de la República por el Vicepresidente; se decretó la dolarización de la economía y desde el 1 de abril las transacciones se registran en USDólares, moneda que fue oficializada para uso corriente dentro del territorio ecuatoriano. No se ha logrado un consenso político entre los diferentes estamentos del estado, impidiendo crear el ambiente necesario para confiar en la estabilidad y desarrollo del Ecuador y consecuentemente de sus instituciones públicas y privadas.

Pannell Kerr Forster

20 de abril del 2001
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

BALANCES GENERALES

(Expresado en Sucres)

	31 de diciembre de		
	1999	1998	1997
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CIRCULANTE			
Efectivo (Nota C)	1.659.847.627	74.830.922	54.534.435
Inversiones temporales (Nota D)	9.429.195.239	1.151.963.001	
Cuentas por cobrar (Nota E)	17.796.157.764	8.781.375.605	6.025.686.283
Inventarios (Nota F)	3.013.732.837	1.271.120.282	855.011.362
Gastos pagados por anticipado (Nota G)	2.397.730.375	2.519.561.228	869.464.458
	34.296.663.842	13.798.851.038	7.804.696.538
ACTIVO FIJO (Nota H)	5.656.984.873	4.000.775.938	1.903.562.549
OTROS ACTIVOS	29.475.523	20.115.524	10.063.100
TOTAL DEL ACTIVO	39.983.124.238	17.819.742.500	9.718.322.187
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO CIRCULANTE			
Préstamos bancarios (Nota I)	538.601.109	1.504.893.126	
Cuentas por pagar (Nota J)	28.928.642.879	10.848.741.134	6.299.783.583
Participación y otras obligaciones a los trabajadores (Nota K)	1.445.430.415	806.039.262	638.163.269
Impuesto a la renta (Nota L)	396.872.091	310.535.118	116.685.677
Total del Pasivo Circulante	31.309.546.494	13.470.208.640	7.054.632.529
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota M)	245.927.432	245.927.432	245.927.432
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	25.000.000	25.000.000	25.000.000
Reserva por revalorización de patrimonio (Nota N)	187.096.494	76.208.723	11.277.693
Reexpresión monetaria (Nota O)	708.824.129	742.517.102	661.783.159
Reserva legal (Nota P)	108.013.486	108.013.486	2.996.376
Utilidad de ejercicios anteriores (Nota Q)	4.822.356.688	2.220.261.761	666.533.902
Utilidad del presente ejercicio	2.576.359.515	931.605.356	1.050.171.096
	8.427.650.312	4.103.606.428	2.417.762.226
	39.983.124.238	17.819.742.500	9.718.322.187

Vea notas a los estados financieros

CONSORCIO VACHAGNON**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresado en Sucres)

	Año terminado el 31 de diciembre de		
	1999	1998	1997
INGRESOS POR SERVICIOS:			
Residencial	11.867.810.816	12.661.591.463	11.755.160.897
Mercado	1.268.207.260	942.678.406	1.109.444.567
Industriales	993.665.456	739.427.149	481.657.104
Operativos (Nota R)	235.036.637	393.428.205	105.111.056
Reajuste (Nota S)	86.255.522.924	40.944.113.135	23.515.705.150
Parroquias	1.616.649.108	1.482.394.372	1.423.529.258
Ingresos no operacionales (Nota T)	5.493.728.589	403.229.259	168.359.813
	<u>107.730.620.790</u>	<u>57.566.861.989</u>	<u>38.558.967.845</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Operativo de limpieza	17.440.467.548	14.302.097.815	11.468.010.910
Administrativo (Nota U)	44.541.885.326	25.971.165.290	15.152.559.065
Campamento (Nota V)	10.684.070.528	9.008.916.331	9.776.252.344
Taller	6.383.996.494	2.034.237.855	
Lubricación	10.535.643.933	3.743.294.417	
Metalmecánica	3.033.116.428	996.405.318	
Financieros	1.614.500.710		668.762.535
Gastos no operacionales (Nota W)	9.756.364.607	48.903.229	120.610.316
	<u>103.990.045.574</u>	<u>56.105.020.255</u>	<u>37.186.195.170</u>
Utilidad antes de participación e impuesto a la renta	3.740.575.216	1.461.841.734	1.372.772.675
(-) 15% participación de los trabajadores (Nota K)	<u>767.343.610</u>	<u>219.201.260</u>	<u>205.915.901</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	2.973.231.606	1.242.640.474	1.166.856.774
(-) 25% de impuesto a la renta (Nota L)	<u>396.872.091</u>	<u>310.535.118</u>	<u>116.685.677</u>
Utilidad del presente ejercicio	<u>2.576.359.515</u>	<u>932.105.356</u>	<u>1.050.171.097</u>

Vea notas a los estados financieros

CONSORCIO VACHAGNON**ESTADOS DE INVERSION**

(Expresado en Sucres)

	Capital Social	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva legal	Utilidad de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio presente	Total
Saldo al 1 de enero de 1997	25,000,000	2,237,703	427,353,922	2,996,376	289,439,678	391,079,569	1,138,107,248
Utilidad del ejercicio						1,050,171,096	1,050,171,097
Glosas fiscales					(167,406,157)		(167,406,157)
Transferencias					391,079,569	(391,079,569)	
Reexpresión monetaria		9,039,990	234,429,236		153,420,812		396,890,038
Saldo al 31 de diciembre de 1997	25,000,000	11,277,693	661,783,158	2,996,376	666,533,902	1,050,171,096	2,417,762,226
Utilidad del ejercicio						931,605,356	931,605,356
Impuesto reclamo año 1997					(116,685,677)		(116,685,677)
Transferencias				105,017,110	945,153,986	(1,050,171,096)	
Reexpresión monetaria		64,931,030	80,733,943		725,259,550		870,924,523
Saldo al 1 de enero de 1998	25,000,000	76,208,723	742,517,101	108,013,486	2,220,261,761	931,605,356	4,103,606,428
Utilidad del ejercicio						2,576,359,515	2,576,359,515
Ajustes			(136,741)			(931,605,356)	(136,741)
Transferencias		110,887,771	(33,576,231)		931,605,356		1,747,801,111
Reexpresión monetaria		187,096,494	708,804,129		1,670,489,571		8,427,630,313
Saldo al 31 de diciembre de 1999	25,000,000			108,013,486	4,822,356,688	2,576,359,515	

Vea notas a los estados financieros

CONSORCIO VACHAGNON**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**

(Expresado en Sucres)

	Año terminado el 31 de diciembre de		
	1999	1998	1997
ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Efectivo recibido de clientes	94,177,880,470	54,157,326,980	37,875,061,952
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(86,040,465,666)	(51,901,794,280)	(38,166,299,317)
Intereses y comisiones percibidas	924,791,425	737,626	
Otros egresos	(9,756,364,607)	(48,903,229)	(120,610,316)
Ingresos varios	3,765,256,814	402,491,633	168,359,813
Efectivo neto proveniente (usado) de las actividades de operación	3,071,098,436	2,609,858,730	(243,487,868)
ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Adquisición de activos fijos	(1,486,081,731)	(2,472,876,569)	(286,179,978)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(1,486,081,731)	(2,472,876,569)	(286,179,978)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Reliquidación de financiamiento		(116,685,674)	(167,406,155)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	0	(116,685,674)	(167,406,155)
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO	1,585,016,705	20,296,487	(697,074,001)
Saldo al inicio del año	74,830,922	54,534,435	751,608,436
SALDO AL FINAL DEL AÑO	1,659,847,627	74,830,922	54,534,435

Vea notas a los estados financieros

CONSORCIO VACHAGNON
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

(Expresado en Sucres)

	Año terminado el 31 de diciembre de		
	1999	1998	1997
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
UTILIDAD	2,576,359,515	931,605,356	1,050,171,096
Más partidas que no requieren la utilización del efectivo:			
Depreciación	1,576,803,605	1,246,587,703	297,786,015
	<u>4,153,163,120</u>	<u>2,178,193,059</u>	<u>1,347,957,111</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:			
Inversiones temporales	(8,276,478,678)	(1,151,963,001)	(267,229,271)
Inventarios	(1,742,612,555)	(2,755,689,322)	(2,335,912,686)
Cuentas por cobrar	(9,014,782,159)	(416,108,920)	(717,159,671)
Gastos pagados por anticipado	121,830,853	(1,650,096,770)	(3,800,000)
Otros activos	(9,360,000)	(10,052,424)	(1,782,053,000)
Préstamos bancarios	(966,292,017)	1,504,893,126	3,254,165,526
Cuentas por pagar	18,079,901,745	4,548,957,548	323,960,549
Participación y otras obligaciones a los trabajadores	639,391,153	167,875,993	(13,674,179)
Impuesto a la renta	86,336,974	193,849,441	(49,742,247)
	<u>(1,082,064,684)</u>	<u>431,665,671</u>	<u>(1,591,444,979)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>3,071,098,436</u>	<u>2,609,858,730</u>	<u>(243,487,868)</u>

Vea notas a los estados financieros

CONSORCIO VACHAGNON**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999, 1998 Y 1997**

(Expresado en Sucres)

A. CONSORCIO VACHAGNON:

Mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Guayaquil el 15 de noviembre de 1993 e inscrita en el registro mercantil el 4 de noviembre de 1994 se celebra un convenio de asociación entre la Compañía Agro Industrial Valango S.A. y El Groupe Chagnon International Ltee. Canadá.

El objeto de la Asociación es participar en la licitación #01-93 convocada por la M.I. Municipalidad de Guayaquil para la prestación de servicios públicos.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

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 en páginas anteriores.

Inversiones temporales están registrados al costo de adquisición que es similar al valor de mercado.

Inventarios se registran al valor de costo.

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.

El sistema de corrección monetaria establece que los ajustes de los activos y pasivos no monetarios y de las cuentas patrimoniales se registren en la cuenta Reexpresión monetaria. El saldo acreedor acumulado, en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas incluyendo las del ejercicio corriente, puede ser total o parcialmente capitalizado pero no podrá ser repartido como dividendo en efectivo. El saldo deudor acumulado será compensado con el saldo acreedor de la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio, utilidades de años anteriores y con utilidad del ejercicio en curso, en su orden, a nivel de cuentas patrimoniales y sin afectar el estado de resultados.

El índice de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, aplicable al ejercicio económico de 1999 fue de 53%, en 1998 43% y en 1997 29.9%.

Las propiedades, maquinarias y equipos están contabilizadas al costo, más la revalorización y corrección monetaria efectuadas 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, reparaciones y renovaciones 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.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES

(Continuación)

La vida útil estimada de las propiedades, maquinaria y equipo, es como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipos	10
Herramientas	10
Otros activos fijos	10
Equipos de telecomunicación	10
Vehículos	5
Equipos de computación	5
Equipos de comunicación	5

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método del devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Diferencia en cambio originada en el ajuste de los saldos en moneda extranjera, se registra en resultados utilizando el tipo vigente a la fecha de cierre del ejercicio.

C. EFECTIVO:

		<u>31 de diciembre de</u>		
		<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Caja		10.626.460	3.376.000	3.108.500
Bancos	(1)	1.649.221.167	71.454.992	51.425.935
		<u>1.659.847.627</u>	<u>74.830.922</u>	<u>54.534.435</u>

(1) Corresponde a las cuentas corrientes que maneja el Consorcio.

D. INVERSIONES TEMPORALES:

		<u>31 de diciembre de</u>		
		<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Inversiones temporales		2.925.373		
Inversión ABN ANRO BANK	(1)	5.925.000.000		
Inversión dólares	(2)	3.501.269.866		
Banco Financorp			(3) 1.151.963.001	
		<u>9.429.195.239</u>	<u>1.151.963.001</u>	

(1) Corresponde a Convenio de recompra (REPO) que se compraron en el Banco ABN Anro Bank, a 3 días plazo con el 25% de interés anual.

(2) Corresponde a depósito para aperturar cuenta corriente en el City Bank New York, para futuras inversiones.

(1) Corresponde a Convenio de Recompra (REPO) que se compró en el Banco Financorp S.A., a 5 días plazo con el 7.83 de interés anual.

CONSORCIO VACHAGNON**E. CUENTAS POR COBRAR:**

		31 de diciembre de		
		1999	1998	1997
M.I. Municipalidad de Guayaquil	(1)	14.960.644.797	6.902.102.045	3.895.796.295
Compañías relacionadas	(2)	869.722.099	349.094.522	1.122.286.087
Proveedores locales		930.882.477	439.830.642	338.680.630
Anticipos, proveedores y contribuciones				224.165.550
Préstamos y anticipos a empleados		749.524.627	926.139.425	98.008.404
Misceláneos				282.309.317
Otros anticipados			164.208.971	64.440.000
Cuentas por liquidar		419.869.659		
Provisiones para cuentas incobrables		(134.485.895)		
		<u>17.796.157.764</u>	<u>8.781.375.605</u>	<u>6.025.686.283</u>

(2) Ver Nota Z.

(3) No tiene fecha de vencimiento, ni genera intereses.

F. INVENTARIOS:

Año 1999: Incluye principalmente S/1.790.055.976 por repuestos.

Año 1998: Incluye principalmente S/716.482.466 de repuestos.

Año 1997: Incluye principalmente S/456.927.629 de inventarios de repuestos.

G. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

		31 de diciembre de		
		1999	1998	1997
Impuestos retenidos	(1)		1.525.310.886	754.358.415
Seguros		2.197.304.112	458.947.031	108.418.543
Otros	(2)	200.426.263	535.303.311	6.687.500
		<u>2.397.730.375</u>	<u>2.519.561.228</u>	<u>869.464.458</u>

(1) Corresponde a las retenciones en la fuente hechas por el Municipio.

(2) Corresponde principalmente al combustible que consuman ciertos funcionarios del Consorcio.

H. ACTIVO FIJO:

	Saldo al 31-12-99	Saldo al 31-12-98	Saldo al 31-12-97
Activos no depreciables:			
Construcciones en proceso	(231.738.139)	341.460.953	17.961.965
Herramientas	102.500.489		
	<u>(129.237.650)</u>	<u>341.460.953</u>	<u>17.961.965</u>
Activos depreciables:			
Equipo de oficina	262.085.471	172.515.771	117.882.601
Muebles y enseres	500.542.511	309.775.076	159.155.979
Maquinaria y equipo	2.189.792.937	913.145.133	436.125.217
Herramientas	1.654.123.931	1.029.588.406	393.312.314
Vehículos	741.552.434	604.571.022	416.945.532
Otros activos fijos	169.112.738	90.687.349	36.784.586
Equipo de computación	1.628.475.486	933.423.229	574.341.081
Equipo de comunicación	1.610.065.512	882.175.273	495.548.362
Equipo de telecomunicación	999.447.583	646.579.473	128.489.262
	<u>9.755.198.603</u>	<u>5.923.921.685</u>	<u>2.776.546.899</u>
Menos: Depreciación acumulada	<u>3.968.976.080</u>	<u>1.923.145.747</u>	<u>872.984.350</u>
	<u>5.656.984.873</u>	<u>4.000.775.938</u>	<u>1.903.562.549</u>

CONSORCIO VACHAGNON**I. PRESTAMOS BANCARIOS:**

		31 de diciembre de		
		1999	1998	1997
Financorp	(1)	538.601.109	(1) 1.504.893.126	
		538.601.109	1.504.893.126	

(1) Corresponde a una obligación de S/.1.800.000.000 a favor del Banco Financorp S.A., contraída en junio de 1998, el cual genera un interés del 52% y con vencimientos mensuales hasta junio del 2000.

J. CUENTAS POR PAGAR:

		31 de diciembre de		
		1999	1998	1997
Compañías relacionadas	(1)	4.443.640.731	5.158.301.407	3.888.660.581
Cuentas y gastos por pagar		5.354.476.408	1.152.949.260	1.655.012.174
Proveedores locales		2.020.675.020	586.980.759	439.471.220
Retenciones en la fuente			22.523.831	10.249.435
Retención IVA		93.451.367	20.748.914	9.496.685
Nominas por pagar		185.214.274	138.162.272	296.760.988
Otros		74.364.039	23.038.107	132.500
Alquiler de maquinaria y equipos	(2)	5.342.176.428	3.746.036.584	
Provisiones	(3)	11.413.533.892		
IVA		1.110.720		
		28.928.642.879	10.848.741.134	6.299.783.583

(1) Corresponde a costos operacionales de Valango S.A. asumidos por el Consorcio (Ver Nota Y).

(2) Incluye principalmente provisiones por pago mensual a los accionistas.

(3) Incluye principalmente la provisión por desahucio S/.1.608.399.500, reparación mayor por S/.8.096.781.992 y terminación del negocio por S/.1.708.352.500.

K. PARTICIPACIÓN Y OTRAS OBLIGACIONES DE LOS TRABAJADORES:

		31 de diciembre de		
		1999	1998	1997
Participación a los trabajadores	(1)	853.267.829	281.063.834	400.370.676
Beneficios sociales		592.162.586	524.975.428	237.792.593
		1.445.430.415	806.039.262	638.163.269

Utilidad antes de la participación a los trabajadores e impuesto a la renta

S/. 3.740.575.216

(+) ICC de enero a diciembre

1.375.048.853

Base para el cálculo

5.115.624.069

15% participación a los trabajadores

767.343.610

Saldo participación año 1998

85.924.219

Saldo final año 1998

S/. 853.267.829

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores. La base de este cálculo se determinó según se indica a continuación:

CONSORCIO VACHAGNON**L. IMPUESTO A LA RENTA:****Año 1999**

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.

Para el año 2000 se modifica la tasa del impuesto a la renta al 25% y se reduce el Impuesto a la Circulación de Capitales al 0.8%.

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.

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

	<u>Enero - Abril</u>	<u>Mayo - Diciembre</u>
INGRESOS POR SERVICIOS:		
Residencial	3,814,692,028	8,053,118,788
Mercado	417,583,918	850,623,342
Industriales	296,053,442	697,612,014
Operativos	39,949,552	195,087,085
Reajuste	20,353,497,363	65,902,025,561
Parroquias	513,542,310	1,103,106,798
No operacionales	350,029,892	5,143,698,697
	<u>25,785,348,505</u>	<u>81,945,272,285</u>
GASTOS OPERACIONALES:		
Administrativo	13,466,939,161	31,074,946,165
Campamento	910,039,671	9,774,030,857
Taller	1,301,486,501	5,082,509,993
Lubricación	2,930,278,147	7,605,365,786
Metalmecánica	673,773,815	2,359,342,613
Recolectores	4,990,389,067	12,450,078,481
Financieros	309,654,755	1,304,845,955
No operacionales	526,656,733	9,229,707,874
	<u>25,109,217,850</u>	<u>78,880,827,724</u>
Utilidad antes de participación e impuesto a la renta	676,130,655	3,064,444,561
(-) 15% participación de los trabajadores		767,343,610
(-) 25% de impuesto a la renta		396,872,091
Utilidad del presente ejercicio	<u>676,130,655</u>	<u>1,900,228,860</u>

El cálculo para el impuesto a la renta es el siguiente:

Utilidad o pérdida de mayo a diciembre	S/. 3.064.444.561
(+) Gastos no deducibles	41.036.064
(-) Participación a trabajadores proporción mayo a diciembre	459.666.684
Base para el cálculo	<u>2.645.813.941</u>
15 % Impuesto a la renta	S/. 396.872.091

CONSORCIO VACHAGNON**L. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)****Año 1998**

La provisión se calcula a la tasa del 25% sobre la ganancia tributable.

Impuesto causado S/. 310.535.118**Año 1997**

La provisión se calcula a la tasa del 10% sobre la ganancia tributable.

Impuesto causado S/. 116.685.677**M. PASIVO A LARGO PLAZO:**

	31 de diciembre de		
	1999	1998	1997
Samuel Reyes	178.139.631	178.139.631	178.139.631
Alfonso Barek	33.964.886	33.964.886	33.964.886
José Ordóñez	33.822.915	33.822.915	33.822.915
(1)	<u>245.927.432</u>	<u>245.927.432</u>	<u>245.927.432</u>

(1) Los préstamos de socios no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

N. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO:

Representa el ajuste a las cuentas patrimoniales este valor no podrá ser distribuido a los accionistas excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para la capitalización.

O. REEXPRESION MONETARIA:

Representa los ajustes efectuados a los activos y pasivos no monetarios y las cuentas de patrimonio.

P. RESERVA LEGAL:

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia neta anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Q. UTILIDAD DE EJERCICIOS ANTERIORES:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

R. OPERATIVOS:

Representan los ingresos que se originan por la recolección de basura del trabajo efectuado por las comunidades o agrupaciones barriales, quienes realizan mingas de limpieza.

CONSORCIO VACHAGNON**S. REAJUSTE:**

	31 de diciembre de		
	1999	1998	1997
Zona A	48.200.764.708	23.291.850.924	12.813.116.449
Zona B	30.852.334.994	15.480.007.429	9.420.720.801
Zona Rural	7.202.423.222	2.172.254.782	1.281.867.900
(1)	<u>86.255.522.924</u>	<u>40.944.113.135</u>	<u>23.515.705.510</u>

- (1) El reajuste de servicios se calcula en base a una fórmula polinómica (Ver Nota R). En un primer momento se efectúa un "Reajuste provisional" considerando los índices del INEC y la Cámara de Construcción del mes anterior al de la factura presentada al cobro, posterior a esto, cuando se recibe los índices del mes correspondiente al pago de la factura se efectúa el reajuste definitivo.

T. INGRESOS NO OPERACIONALES:

	31 de diciembre de		
	1999	1998	1997
Intereses y comisiones percibidas	3.765.256.814	737.626	
Ingresos varios (1)	924.791.425	402.491.633	168.359.813
Utilidad o pérdida en cambio	803.680.350		
	<u>5.493.728.589</u>	<u>403.229.259</u>	<u>168.359.813</u>

- (1) Incluye S/.88.883.548 por intereses y comisiones recibidas y S/.42.445.636 por intereses sobre préstamos a empleados.

U. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

Año 1999: Incluye principalmente S/.21.643.486.974 de alquiler de maquinarias y equipo, que son pagos mensuales a los accionistas.

Año 1998: Incluye principalmente S/.12.221.86.000 de alquiler de maquinarias y equipo, para pago a los accionistas.

Año 1997: Incluye principalmente S/.7.797.913.035 de alquiler de maquinarias y equipo, para pago a los accionistas.

T. CAMPAMENTO:

Representa los gastos originados en talleres por el mantenimiento y reparación de los vehículos del Consorcio.

CONSORCIO VACHAGNON**W. GASTOS NO OPERACIONALES:**

	31 de diciembre de		
	1999	1998	1997
Diferencial cambiario	7.084.985.434	48.900.029	3.506.452
Impuestos SOLCA			10.165.812
Interés y comisiones sobre préstamos bancarios			71.172.227
Descuento en venta de certificado	2.390.052.025		
Misceláneos	281.327.148	3.200	35.765.825
	9.756.364.607	48.903.229	120.610.316

X. CONVENIO DE ASOCIACIÓN:

Se celebra entre la Compañía Agro Industrial Valango S.A. y El Groupe Chagnon International Ltee, Canadá.

1. El Objeto de la asociación es participar en la licitación #01-93 convocada por la M.I. Municipalidad de Guayaquil para la prestación de servicios públicos.
2. La representación del Consorcio corresponderá a Agro Industrial Valango S.A. a través de un representante designado para el efecto por esta compañía.
3. Las aportaciones de la asociación se harán con el 67% para la extranjera y el 33% para la nacional, para la iniciación, proceso y ejecución del contrato con la M.I. Municipalidad de Guayaquil, y en los beneficios y utilidades que genere el mismo.
4. Agro Industrial Valango S.A. facilitará el uso del crédito que goza en instituciones bancarias locales.
5. Agro Industrial Valango S.A. proporcionará los vehículos y equipos complementarios para la realización de los servicios y el uso de oficinas, galpones y talleres que sean necesarios.
6. Groupe Chagnon International Ltee. aportará su capacidad técnica, operativa y ejecutiva.

Y. ACUERDO DE RESTITUCIÓN DE COSTOS:

En la ciudad de Guayaquil a los once días del mes de enero de 1996 la Sociedad Anónima Agro Industrial Valango S.A. y el Consorcio Vachagnon celebran un acuerdo de restitución de costos según las siguientes estipulaciones:

1. Agro Industrial Valango S.A. es dueña legítima de todos los vehículos que participan en el operativo de limpieza de la ciudad de Guayaquil.
2. Las necesidades de nuevos equipos serán adquiridos libremente por Agro Industrial Valango o por el Consorcio Vachagnon.

CONSORCIO VACHAGNON**Y. ACUERDO DE RESTITUCIÓN DE COSTOS:**

3. Por el uso del parque automotor el Consorcio Vachagnon se obliga restituir los siguientes costos operativos:

- Mantenimiento
- Combustibles
- Lubricantes
- Repuestos
- Llantas
- Otros gastos necesarios para buen funcionamiento del parque automotor.

4. De la misma forma y por dedicarse exclusivamente a esta actividad, el Consorcio asumirá los siguientes costos administrativos:

- Sueldos de personal
- Costos financieros
- Depreciación
- Matriculación de vehículos
- Seguros
- Contribuciones e impuestos a instituciones públicas
- Otros gastos operativos

Este documento es una confirmación del acuerdo verbal que obliga al Consorcio Vachagnon durante los años de vigencia del contrato con la M.I. Municipalidad de Guayaquil, a asumir los costos antes mencionados. Por efecto de este acuerdo la Compañía CONSORCIO VACHAGNON no presenta ingresos ni gastos operativos.

Z. CONTRATOS CELEBRADOS ENTRE LA MUY ILUSTRE MUNICIPALIDAD DE GUAYAQUIL Y EL CONSORCIO VACHAGNON:

El 8 de febrero del 1994, se resolvió adjudicar el contrato a la Asociación Consorcio Vachagnon por una cuantía de S/.41.075.386.500, para la Zona A (contrato # 127), S/.39.989.777.390 para la Zona B (contrato # 128) y en octubre de 1995 se resolvió adjudicar el contrato a la Asociación Consorcio Vachagnon por una cuantía de S/.6.783.704.000 para la Zona Rural (contrato # 01-94), los cuales podrían variar en relación del menor o mayor número de toneladas métricas a recogerse, durante el tiempo de Ejecución del contrato.

OBJETO DE LOS CONTRATOS:

Prestación del servicio público de recolección de basuras, barrido y limpieza de vías públicas, transporte y descarga de las basuras en el relleno sanitario denominada "Las Iguanas", de la ciudad de Guayaquil, en la Zona A, en la Zona B y en la Zona Rural.

CONSORCIO VACHAGNON**Z. CONTRATOS CELEBRADOS ENTRE LA MUY ILUSTRE MUNICIPALIDAD DE GUAYAQUIL Y EL CONSORCIO VACHAGNON (Continuación)****PLAZOS:**

El plazo de los contratos es de siete años, más el período de implementación que tiene un plazo máximo de 150 días consecutivos, contados desde la fecha de suscripción del contrato.

REAJUSTE DE PRECIOS:

Los pagos mensuales del presente contrato serán reajustados en más o en menos, aplicando la fórmula polinómica de reajuste de precios que regirá durante la vigencia del contrato, calculada en base al siguiente fórmula:

Zona A:

$$Pf = P0 (0.231 B1/B0 + 0.366 C1/C0 + 0.172 D1/D0 + 0.066 E1/E0 + 0.013 F1/F0 + 0.153 X1/X0)$$

Zona B:

$$Pf = P0 (0.231 B1/B0 + 0.366 C1/C0 + 0.172 D1/D0 + 0.066 E1/E0 + 0.013 F1/F0 + 0.153 X1/X0)$$

Zona Rural:

$$Pf = P0 (0.231 B1/B0 + 0.366 C1/C0 + 0.172 D1/D0 + 0.066 E1/E0 + 0.013 F1/F0 + 0.153 X1/X0)$$

B0 = Sueldos y salarios mínimos de la cuadrilla, tipo, fijados por Ley o Acuerdo Ministerial, conformada en base a los análisis de los precios unitarios de la oferta, vigente treinta días antes de la fecha de cierre de la presentación de la oferta (agosto de 1993).

B1 = Sueldos y salarios mínimos de la cuadrilla, tipo, fijados por Ley o Acuerdo Ministerial, conformada en base a los análisis de los precios unitarios, vigente a la fecha de pago de la planilla por la ejecución del servicio.

C0 = Índice de precios elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC): "Equipo y maquinaria para aseo de áreas y vías públicas", vigente treinta días antes de la fecha de cierre de la presentación de la oferta.

C1 = Índice de precios elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC): "Equipo y maquinaria para aseo de áreas y vías públicas", a la fecha de pago de la planilla por la ejecución del servicio.

D0 = Precio del combustible fijado por la autoridad competente, vigente treinta días antes de la fecha de cierre de la presentación de la oferta.

D1 = Precio del combustible fijado por autoridad competente, vigente a la fecha de pago de la planilla por la ejecución del servicio.

E0 = Índice de precios elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC): "Aceites lubricantes, hidráulicos y afines", vigente treinta días antes de la fecha de cierre de la presentación de la oferta.

E1 = Índice de precios elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC): "Aceites lubricantes, hidráulicos y afines", vigente a la fecha de la planilla por la ejecución del servicio.

F0 = Índice de precios elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC): "Repuestos para maquinaria de construcción", vigente treinta días antes de la fecha de cierre de la presentación de oferta.

CONSORCIO VACHAGNON**Z. CONTRATOS CELEBRADOS ENTRE LA MUY ILUSTRE MUNICIPALIDAD DE GUAYAQUIL Y EL CONSORCIO VACHAGNON** (Continuación)

- F1 = Índice de precios elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC: "Repuestos para maquinaria de construcción", vigente a la fecha de pago de la planilla por la ejecución del servicio.
- X0 = Índice de precios dados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC: "Índice General", vigente treinta días antes de la fecha de cierre de la presentación de oferta.
- X1 = Índice de precios dados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC: "Índice General", vigente a la fecha de pago de la planilla por la ejecución del servicio.

FORMA DE PAGO:

Se lo realizará a través del Banco Central del Ecuador, organismo al que la Municipalidad remitirá las planillas aprobadas para efectos de garantizar el pago, la M.I. Municipalidad suscribirá un contrato de fideicomiso con el Banco Central del Ecuador.

RESPONSABILIDAD DE LA SUBCONTRATISTA:

- a) Prestación de los servicios públicos objeto de este contrato.
- b) Cumplimiento de todas las normas contenidas en el Estudio de Impacto Ambiental realizado para el relleno sanitario denominado las Iguanas.
- c) Reclamaciones de cualquier carácter por daños causados en su culpa o del personal, propiedades, instalaciones o maquinarias de terceros, como consecuencia de los trabajadores para la prestación de los servicios encomendados.

GARANTIAS Y SEGUROS:

- a) Es obligación de la contratista contratar a su costo y presentar la Garantía de Seriedad de Cumplimiento del Contrato y el Seguro, cuyo beneficiario será la Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil, equivalente al 5% del total estimado inicial del contrato por S/.2.053.769.325 de la Zona A, S/.1.199.488.870 de la Zona B y S/.339.185.200 de la Zona Rural.
- b) Presentar y mantener vigente un seguro contra todo riesgo, para cubrir todos los daños a los equipos e instalaciones, además de su responsabilidad civil frente a terceros.

PENALIDADES:

La contratista fuere responsable por la deficiencia en el cumplimiento de sus obligaciones, la Municipalidad podrá según a su criterio y de acuerdo a lo establecido imponer penalidades previstas.

AA. TIPO DE CAMBIO:

El tipo de cambio del mercado libre privado emitido por el Banco Central del Ecuador al 31 de diciembre de 1999 y utilizado por la Compañía fue de S/.21.050, al 31 de diciembre de 1998 fue de S/.6.798 y al 31 de diciembre de 1997 fue de S/.4.433.

83.630
1358

Guayaquil, 15 de enero del 2002

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Guayaquil.

Estimados señores:

Adjunto sírvase encontrar el informe de auditoría sobre el examen de los estados financieros de la siguiente compañía:

COMPañÍA	Año Terminado	Expediente No.
CONSORCIO VACHAGNON	1999, 1998 y 1997	83630
CONSORCIO VACHAGNON	1996, 1995 y 1994	83630

Muy atentamente,

Pannell Kerr Forster

p. Cristina N. de Jarama

Edgar Naranjo L.
Socio Principal
C.I. #1703909505