

HERRERA CHANG CONSULTORES ASOCIADOS

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
Automatización de Guayaquil S. A. (AUTOGUAY)

Hemos examinado el estado de situación de Automatización de Guayaquil S.A. (AUTOGUAY) al 31 de diciembre de 1987 y los estados de resultados, de evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y, por consiguiente, comprendió las pruebas de los registros de contabilidad y aquellos otros procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias, excepto por lo que se indica en el párrafo siguiente.

La Compañía no efectuó inventario físico de los suministros y materiales al 31 de diciembre de 1987 y por la naturaleza de los registros de la Compañía no pudimos comprobar por otros medios de forma satisfactoria las cantidades de las existencias, las cuales tienen un valor contable de S/.17.325.493,28 al 31 de diciembre de 1987.

Tal como se indica en los estados financieros la Compañía ha incurrido en pérdidas recurrentes, en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1987 la pérdida neta ascendió a S/.40.374.063,03

En nuestra opinión excepto por el efecto de aquellos ajustes, de requerirse alguno, como podría haberse determinado si la Compañía hubiera efectuado y nosotros presenciado, el inventario físico que se describe en el segundo párrafo, y sujeto a que la Compañía obtenga incrementos adecuados en sus ingresos ordinarios, los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de Automatización de Guayaquil S.A. (Autoguay) al 31 de diciembre de 1987 y el resultado de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y normas o prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías que fueron aplicadas uniformemente en relación al año anterior.

HERRERA CHANG CONSULTORES ASOCIADOS
SC-RNAE No. 010


Miulin Chang de Herrera
Licenciada Profesional No. 6239

Agosto, 5 de 1988

AUTOMATIZACION DE GUAYAQUIL S. A. (AUTOGUAY)
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre de 1987

A c t i v o

Activo corriente:

Caja y bancos (incluye US\$9.164,52)	S/. 2.334.350,00
Cuentas por cobrar:	
Prestamos a empleados	3.502.239,42
Impuesto a las transacciones	
mercantiles (nota 3)	37.549.930,92
Otras cuentas por cobrar	771.426,80

Total cuentas por cobrar	41.823.597,14
Inventarios-Suministros y materiales	17.325.493,28
Pagos anticipados	2.151.592,56

Total activo corriente	63.635.032,98

Muebles y equipos	832.606.075,27
Menos depreciacion acumulada	90.102.079,15

Total muebles y equipos, neto (nota 5)	742.503.996,12
Otros activos	161.500,00

	S/. 806.300.529,10
	=====

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

AUTOMATIZACION DE GUAYAQUIL S. A. (AUTOGUAY)
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre de 1987

Pasivo y Patrimonio

Pasivo corriente:

Sobregiro bancario	S/. 1.509.594,37
Prestamos bancarios (nota 4)	17.000.000,00
Cuentas y documentos por pagar:	
Proveedores (incluye US\$46.632)	31.150.976,39
Anticipos a servicios (nota 4)	3.000.000,00
Total cuentas y documentos por pagar	34.150.976,39
Impuesto a la renta por pagar (nota 8)	281.516,92
Gastos acumulados por pagar (nota 6)	4.098.343,90
Total pasivo corriente	57.040.431,58
Deuda a largo plazo (nota 4)	562.906.337,48
	619.946.769,06

Patrimonio:

Capital social: 5.000 acciones nominativas y ordinarias suscritas y pagadas de S/. 1.000 cada una.	5.000.000,00
Reserva legal (nota 7)	222.581,47
Reserva facultativa	115.818,39
Superavit por revalorizacion de activos	181.015.360,18
Total patrimonio	186.353.760,04
	S/. 806.300.529,10

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

AUTOMATIZACION DE GUAYAQUIL S. A. (AUTOGUAY)

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 1987

Ingresos por servicios (nota 4)	S/. 114.545.454,60
Gastos generales y administrativos	161.018.276,23
Perdida en operacion	-46.472.821,63
 Otros ingresos (egresos) :	
Diferencias en cambio	5.359.547,59
Otros, neto	739.211,01
Total otros ingresos (egresos)	6.098.758,60
Perdida neta (nota 5)	S/. -40.374.063,03

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

AUTOMATIZACION DE GUAYAQUIL S. A. (AUTOGUAY)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 1987

Capital social:

Saldo al inicio del año	S/. 1.000.000,00
Capitalizacion de superavit po revalorizacion de activos	4.000.000,00
Saldo al final del año	<u>5.000.000,00</u>

Reserva legal: (nota 7)

Saldo al inicio y final del año	<u>222.581,47</u>
---------------------------------	-------------------

Reserva facultativa:

Saldo al inicio y final del año	<u>115.818,39</u>
---------------------------------	-------------------

Superavit por revalorizacion de activos:

Saldo al inicio del año, previamente informado	16.609.414,80
Ajustes a años anteriores (nota 5)	7.037.261,79
Saldo al final del año, ajustado	<u>23.646.676,59</u>
Revalorizacion efectuada en el año	219.845.723,45
Transferencia para capitalizacion	-4.000.000,00
Absorcion de perdida de 1986	-8.523.499,05
Absorcion de perdida neta	-40.374.063,03
Absorcion glosas fiscales y ajustes a años anteriores	-9.579.477,78
Saldo al final del año	<u>181.015.360,18</u>

Deficit acumulado:

Saldo al inicio del año previamente informado	-7.091.493,28
Ajustes a años anteriores (nota 5)	-252.443,54
Saldo al inicio del año, ajustado	<u>-7.343.936,82</u>
Perdida neta	-40.374.063,03
Absorbido con superavit por revalorizacion de activos	58.477.039,86
Pago impuestos y gastos por glosas fiscales	-10.759.040,01
Saldo al final del año	<u>-0,00</u>

Total patrimonio de los accionistas S/. 186.353.760,04

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros.

AUTOMATIZACION DE GUAYAQUIL S. A. (AUTOGUAY)

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
Entre el 1o. de enero de 1987 y el 31 de diciembre de 1987

Fuentes de capital de trabajo:

Perdida neta	S/. -40.374.063,03
Partidas que no utilizan egresos de efectivo:	
Depreciacion y amortizacion	45.564.148,68
Capital de trabajo originado por las operaciones	5.190.085,65
Proveniente de propiedad, muebles y equipos	1.471.974,67
Proveniente de deuda a largo plazo	121.600.206,12
Total fuentes de capital de trabajo	128.262.266,44

Usos del capital de trabajo

Adiciones en muebles y equipos	139.419.198,80
Adiciones en otros activos	10.000,00
Pago de impuestos y gastos por glosas fiscales	10.759.040,01
Total usos del capital de trabajo	150.168.238,81
Disminucion en el capital de trabajo	S/. 21.925.972,37

Cambios en los componentes del capital de trabajo

Aumento en activo corriente:	
Caja y bancos	S/. -2.718.526,74
Cuentas por cobrar	-8.854.831,09
Inventarios	12.857.744,36
Pagos anticipados	-261.445,36
	1.022.941,17
Aumento (disminucion) en pasivo corriente:	
Sobregiro bancario	1.509.594,37
Prestamos bancarios	-7.041.499,85
Cuentas por pagar	24.588.455,69
Gastos acumulados por pagar	3.892.363,33
	22.948.913,54
Disminucion en el capital de trabajo	S/. 21.925.972,37

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

AUTOMATIZACION DE GUAYAQUIL S. A. (AUTOGUAY)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 1987

1.- Resumen de políticas importantes de contabilidad:

Automatización de Guayaquil S. A. (AUTOGUAY) es una compañía subsidiaria del Banco de Guayaquil S. A. se constituyó el 27 de enero de 1978 en la ciudad de Guayaquil, su actividad es la de prestar servicios de computación, automatización y teleproceso. Los servicios que presta la Compañía en la actualidad, son exclusivamente para el Banco de Guayaquil.

Sus políticas importantes de Contabilidad son:

a) Base de presentación

Los estados financieros de la Compañía están preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y normas o prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

b) Inventarios

Los inventarios de suministros y materiales están valuados al costo que es menor que el valor del mercado. El costo se lo determina por el método de costo promedio.

c) Muebles y equipos

Los muebles y equipos están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo a disposiciones legales (véase nota 5).

Los muebles y equipos (costo y revalorización) se deprecian por el método de linea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	10%
Implementos de equipo de computación	33%
Instalaciones	10%

d) Cargos diferidos

De acuerdo a prácticas contables del Ecuador la Compañía ha diferido los gastos de constitución, e internación de equipos de computación. El periodo de amortización es a 10 años y de

acuerdo al plazo del contrato de alquiler de los equipos, respectivamente.

e) Moneda extranjera

Los pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente en el mercado libre al 31 de diciembre de 1987 de S/.250 por US\$1.

2.- Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados, por consiguiente, no muestran el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, excepto por las revalorizaciones de Muebles y equipos efectuadas de acuerdo a disposiciones legales. Los cambios en el poder adquisitivo del sucre pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado neto del año.

El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) mide la pérdida del poder adquisitivo de la moneda mediante el índice general de precios. Este índice al cierre de los últimos tres años, tomando como base mayo 1978 - abril 1979, fue como sigue:

1985	422,9
1986	538,8
1987	713,8

3.- Impuesto a las transacciones mercantiles

Al 31 de diciembre de 1987 el saldo de esta cuenta corresponde al 10% de Impuesto a las Transacciones Mercantiles, a favor de la Compañía. La ley de Impuesto a las Transacciones Mercantiles determina que cuando se presume que el saldo a favor no pueda ser compensado dentro de los seis meses inmediatos siguientes, podrá procederse a la solicitud de los títulos correspondientes.

La Compañía se encuentra realizando las gestiones tendientes a obtener la emisión de los títulos de créditos por el saldo a su favor. Los títulos de crédito son negociables.

Las autoridades fiscales han revisado hasta el 31 de diciembre de 1986 las declaraciones de Impuesto a las Transacciones Mercantiles presentadas por la Compañía.

4.- Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 1987 la totalidad de los saldos de préstamos bancarios y deudas a largo plazo corresponden a créditos o anticipos otorgados por el Banco de Guayaquil S. A., para financiar capital de operación y la adquisición de bienes de uso. Los préstamos bancarios devengan el interés legal y aunque son

exigibles en el corto plazo generalmente se renovan de acuerdo a las disponibilidades de la Compañía , el pasivo con el Banco clasificado como deuda a largo plazo no devenga intereses y no tiene plazo específico y es intención del Banco Guayaquil S. A. no demandar su pago sino en la medida que lo permitan las disponibilidades de la Compañía.

Como se indica en la nota 1, actualmente la actividad de la Compañía se limita a prestar servicios de computación, automatización y teleproceso exclusivamente al Banco de Guayaquil S. A., por consiguiente, la totalidad de los ingresos por servicios por S/.114.545.454,60 en el año que terminó el 31 de diciembre de 1987 corresponden a los servicios prestados al Banco.

Los locales donde funcionan las oficinas de la Compañía son de propiedad del Banco de Guayaquil S. A., que proporciona sin costo alguno.

5.- Muebles y equipos

Al 31 de diciembre de 1987 el movimiento en miles de sucrees de muebles y equipos es como sigue:

Costo	Saldo al 31.12.86	Adicion	Retiro	Ajustes Transfe rencias	Revalo rizaci ón	Saldo
						31.12.87
Equipos de Computacion	87.860	122.918	0	294.330	0	505.108
Muebles y Enseres	4.983	983	-21	-1.226	0	4.719
Vehiculos		2.190	0	0		2.190
Otros Equipos		6.590	0	16.835	0	23.424
Implementos y equipos de computacion	754	1.314	0	0	0	2.068
Piso Falso	5.734	2	0	0	0	5.736
Adecuacion de local	0	0	0	1.226	0	1.226
Instalaciones varias	1.712	2.525	0	2.528	0	6.765
Edificaciones	1.579	0	-1.579	0	0	0
Equipos en Instalacion	324.519	2.897	0	-312.925	0	14.491
 Total Costo	 427.141	 139.419	 -1.600	 768	 0	 565.727

Revalorizacion

Equipos de computacion	917	0	0	6.735	230.178	237.830
Muebles y Enseres	7.405	0	-162	-155	5.839	12.927
Vehiculos	0	0	0	0	1.071	1.071
Piso falso	2.609	0	0	-52	4.231	6.788
Otros Equipos	0	0	0	194	8.068	8.262
 Total Revalorizacion	 10.931	 0	 -162	 6.722	 249.387	 266.878
 Total Costo y Revalorizacion	 438.072	 139.419	 -1.762	 7.490	 249.387	 832.605

Depreciacion Acumulada

Costo	6.938	43.792	-187	752	0	51.295
Revalorizacion	7.668	1.749	-103	-49	29.542	38.807
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Total depreciacion acumulada	14.606	45.541	-290	703	29.542	90.102

Muebles y Equipos neto	423.466	742.503
	=====	=====

Las bases de revalorización de acuerdo a las disposiciones legales son las siguientes:

- . En base al porcentaje de devaluación de la tasa de cambio de importación (según cotización del mercado de intervención del Banco Central del Ecuador), el que representó un porcentaje del 51.02% en 1987.

El monto de revalorización, neto del correspondiente ajuste a la depreciación acumulada se registra en la cuenta de patrimonio superávit por revalorización de activos, el que puede capitalizarse después de enjugar pérdidas de años anteriores, si hubieren. La Compañía capitalizó S/.4.000.000 durante el año 1987.

Las pérdidas de 1986 y 1987 han sido absorbidas con el superavit por revalorización de activos durante el presente año por valor de S/. 8.523.499,05 y S/. 40.480.938,03 respectivamente.

El cargo a gastos por depreciación de propiedad y equipos fue de S/.45.541.067,66 incluye S/.1.749.075,85 correspondiente a la depreciación por las revalorizaciones efectuadas.

En el año 1987 la Compañía reliquidó las revalorizaciones de años anteriores cuyo efecto fue aumentar por estar subestimados los muebles y equipos en S/. 6.784.818,25 , incrementar el superavit por revalorización de activos en S/. 7.037.261,79 y afectó a resultados de años anteriores en S/. 252.443,54.

6.- Gastos acumulados por pagar

El detalle de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 1987 es como sigue:

Beneficios sociales	S/. 3.918.343,60
Gastos varios	180.000,00
	=====
	S/. 4.098.343,60

7.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

8.- Impuesto a la renta y adicionales

Las autoridades fiscales han revisado hasta el 31 de diciembre de 1986 las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía, como resultado de las revisiones determinaron ciertas diferencias menores de impuestos a pagar que la Compañía ha aceptado e incluido en los estados financieros que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 1987, la Compañía tiene pérdidas acumuladas para fines tributarios por aproximadamente S/.107.000.000. La Ley de Impuesto a la Renta establece que tales pérdidas podrán amortizarse contra utilidades futuras en cinco años, siempre que no se destinaren para ello más del 50% de las utilidades que se obtuvieren en el año respectivo; pero podrán hacerlo en tiempo inferior asignando para ello no más del 25% de la utilidad anual.