

MASTA S. A.

9827

ANOTADO EN  
TARJETA

INFORME SOBRE LA AUDITORIA  
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE  
DICIEMBRE DE 1995



Luque 814 y Lorenzo de Garaycoa  
Oficina 603  
P. O. Box 09-01-07288  
Teléfonos 817850 - 524029  
Guayaquil, Ecuador

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A los Accionistas y Junta de Directores de MASTA S. A.**

Hemos auditado el balance general de **MASTA S. A.** al 31 de diciembre de 1995 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

A excepción de lo que se menciona en el siguiente párrafo, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

No hemos recibido repuestas a nuestra solicitud de confirmación enviadas a entidades financieras, por el monto de S/.15.026.319 ( expresado en miles), además no nos fue posible satisfacernos por otros medios de la razonabilidad de los montos no confirmados ni de las eventual existencia de otros trámites de estos conceptos directos e indirectos y/o garantías diferentes registradas en los libros de contabilidad de la Compañía.

Luque 814 y Lorenzo de Garaycoa  
Oficina 603  
P. O. Box 09-01-07285  
Teléfonos 517850 - 524029  
Guayaquil, Ecuador

**PÉREZ PÉREZ & C<sup>o</sup>.**  
CONSULTORES Y AUDITORES



En nuestra opinión, excepto por la no contestación de nuestras solicitudes de confirmación de los montos por pagar a las Instituciones Financieras como se indica en el párrafo anterior, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MASTA S. A.** al 31 de diciembre de 1995, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

*Pérez Pérez & C.*

SC - RNAE-2 No. 274

*Manuel Pérez C.*

CPA. Manuel Pérez C.  
Socio  
Registro Nac. No. 17.183

31 de mayo de 1996  
Guayaquil, Ecuador.

**MASTA S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**31 DE DICIEMBRE DE 1995**  
(Expresado en miles)

**ACTIVO**

**ACTIVO CIRCULANTE:**

Efectivo	S/.	44.756
Documentos y cuentas por Cobrar (Nota B)		12.674.567
Inventarios (Nota C y F)		3.502.748
Gastos pagados por anticipado		<u>87.192</u>

**TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE** 16.309.263

**OTRO ACTIVO (Nota D)** 2.650.926

**PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota E)** 962.838

**S/.** 19.923.027  
=====

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**PASIVO CIRCULANTE:**

Sobregiros bancarios	S/.	102.951
Préstamos bancarios por pagar (Nota F)		15.026.319
Cuentas por pagar (Nota G)		1.252.351
Gastos acumulados por pagar (Nota H)		1.066.227
Porción corriente del pasivo a largo plazo (NOTA I)		<u>258.126</u>

**TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE** 17.705.974

**PASIVO A LARGO PLAZO: (NOTA I)** 200.500

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: (Nota J)**

Capital pagado		1.000.000
Aporte para futuro aumento		1.227.220
Reserva por revalorización del patrimonio		376.608
Reexpresión monetaria		797.178
Déficit		<u>(1.384.453)</u>

2.016.553

**S/.** 19.923.027  
=====

Vea notas de A a M a los estados financieros

**MASTA S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**  
(Expresado en miles)

**INGRESOS DE OPERACION:**

Ventas netas	S/.	8.220.297
Intereses ganados		3.341.042
Otros		<u>796.104</u>
		12.357.443

**COSTOS Y GASTOS DE OPERACION:**

Costo de ventas		6.079.362
Gastos de ventas		1.255.719
Gastos administración		2.188.601
Gastos financieros		4.562.537
Otros		<u>102.352</u>
		<u>14.188.571</u>

**PERDIDA**

**S/.( 1.831.128)**  
=====

Vea notas de A a M a los estados financieros

MASTA S.A.  
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995  
(EXPRESADO EN MILES)

	DEFICIT															
	CAPITAL PAGADO		APORTE PARA FUTURO AUMENTO		RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO		REEXPRESION MONETARIA		RESERVA LEGAL		RESERVA FACULTATIVA		PERDIDA	TOTAL		
Saldo al 1 de enero de 1995	S/.	10,000	S/.	1,036,477	S/.	113,769	S/.	200,746	S/.	16,000	S/.	7,716	S/.	366,711	S/.	390,427
Perdida													(1,831,128)		(1,831,128)	
Correccion Monetaria:																
Inventario							487,377									
Propiedades, maquinaria y equipo							72,787									
Diferencia en cambio Patrimonio					262,839		(262,839)									
Ganancias retenidas							(76,839)						76,839		76,839	
Transferencia por aumento de capital		990,000		(990,000)												
Retiro de aportes				(46,477)												
Aportes de accionistas				1,227,220												
Ajuste al ano anterior													(20,591)		(20,591)	
Saldo al 31 de Diciembre de 1995	S/.	1,000,000	S/.	1,227,220	S/.	376,608	S/.	797,178	S/.	16,000	S/.	7,716	S/.	(1,408,169)	S/.	(1,384,453)

Vea notas de A a M a los estados financieros

**MASTA S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**  
(Expresado en miles)

**ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	S/. 5.647.462
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(11.208.756)
Intereses ganados	3.341.042
Intereses y comisiones pagadas	(3.531.292)
Otros ingresos recibidos	<u>796.104</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	(4.955.440)

**ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Adquisición de muebles, enseres y equipo	( 645.166)
Venta y retiro de muebles y equipo	117.379
Otro activo	<u>( 851.333)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(1.379.120)

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Devolución de aporte de accionista	( 66.948)
Financiamiento a largo plazo	458.626
Préstamos recibidos de Bancos	5.720.404
Sobregiros bancarios	102.951
Ajuste al año anterior	<u>( 20.591)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>6.194.442</u>
	( 140.118)

**EFECTIVO DISPONIBLE**

Saldo del efectivo al inicio del año	<u>184.874</u>
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>S/. 44.756</b> =====

**MASTA S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**  
(Expresado en miles)

(Continuación ....)

**CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL PERIODO  
CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE  
LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:**

<b>PERDIDA</b>	<b>S/.(1.831.128)</b>
<b>Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:</b>	
Depreciación	40.290
<b>CAMBIOS EN ACTIVO Y PASIVO:</b>	
Aumento en:	
Documentos y cuentas por cobrar	(2.572.835)
Inventarios	( 529.904)
Gastos acumulados por pagar	1.035.134
Disminución en:	
Cuentas por pagar	(1.132.752)
Gastos pagados por anticipados	<u>35.755</u>
	<u>(3.124.312)</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>S/.(4.955.440)</b> =====

Vea notas a los estados financieros.

**MASTA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**  
(Expresado en miles)

**A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:**

**MASTA S.A.** (la Compañía) fue constituida en la ciudad de Milagro el 15 de Agosto de 1979 como Maquinarias Y Motores MASTA S.A. y cambió su razón social, aumentó su capital y reformó sus estatutos mediante escritura pública efectuada el 24 de noviembre de 1994 e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de marzo de 1995. Su objeto social es la importación, compra y venta de maquinaria, así como sus repuestos y accesorios.

**Principios contables ecuatorianos.** La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado parcialmente en el caso de los inventarios, maquinaria, muebles y equipo, otro activo y patrimonio de los accionistas por la aplicación del sistema de Corrección Monetaria aplicable según las disposiciones del Decreto Ejecutivo No.1454 del 10 de febrero de 1994 reformado según el decreto No.2411 del 30 de diciembre de 1994 y No.93 del 22 de agosto de 1995. El índice de corrección monetaria aplicable para el año 1995 es de 22.2%.

**Inventarios.** Están registradas al costo de adquisición más el incremento de la corrección monetaria, cuyo costo total no excede al valor de mercado.

**Los cargos diferidos,** corresponden a los gastos de constitución de la Compañía y los gastos de preoperación, estos se amortizan por el método de línea recta al 20% anual.

**Las propiedades, maquinaria, y equipo,** están contabilizados al costo más los aumentos efectuados por la corrección monetaria.

Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año, mientras que las renovaciones y mejoras de importancia se consideran como adiciones de activo fijo.

**MASTA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**  
(Expresado en miles)

**A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:**

Las depreciaciones de las propiedades, maquinaria y equipo es calculada sobre el costo de adquisiciones más la corrección monetaria efectuada, en base al método de línea recta en función de la vida útil estimada de los activos relacionados, que oscila entre cinco, diez y veinte años.

**B. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:**

Documentos	(1)	S/.	11.033.709
Compañía relacionada			830.441
Accionistas			250.981
Empleados			197.712
Otros			<u>485.335</u>
			12.789.178
Provisión para cuentas incobrables			<u>(123.611)</u>
		S/.	<u>12.674.567</u>
			=====

(1) Documentos por S/. 9.000.000 aproximadamente, se encuentran entregados a Instituciones Financieras como garantía colateral de préstamos otorgados hasta el 31 de diciembre de 1995, además existen documentos y cuentas por cobrar con dificultades de cobro por S/.1.300.000 aproximadamente, por lo que se han iniciado los trámites para efectivizar las garantías entregadas por los clientes.

**C. INVENTARIOS:**

Maquinaria y equipo:			
Industrial		S/.	1.706.411
Agrícola			1.428.498
Minera			<u>367.839</u>
		S/.	<u>3.502.748</u>
			=====

Los inventarios se encuentran entregados en garantía de operaciones otorgadas por Instituciones financieras.

**MASTA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**  
(Expresado en miles)

**D. OTRO ACTIVO:**

Inversiones	S/.	1.000
Depósitos en garantía		6.296
Cargos diferidos		2.643.630
	<b>S/.</b>	<b>2.650.926</b>
		=====

**E. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:**

	SALDO		SALDO		SALDO
	<u>1/01/95</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>RETIROS</u>	<u>TRANSFER</u>	<u>31/12/95</u>
<b>Costo:</b>					
Terrenos	s/. 950	s/.	s/.	s/.	s/. 950
Edificios	45.002				45.002
Maquinaria y equipo	16.795				16.795
Instalaciones	979	7.769			8.748
Muebles y enseres	75.049	32.877	15.101		92.825
Vehículos	47.074	559.180	47.074		559.180
Equipo de oficina	74.018			(61.413)	12.605
Equipo de computación	1.945	5.756		34.014	41.715
Equipo de comunicación		39.359		27.399	66.758
Herramientas	11.706				11.706
Obras en proceso	- -	225			225
	273.518	645.166	62.175		856.509
Depreciación acumulada	( 77.102)	( 40.290)	29.433		( 87.959)
	196.416	604.876	32.742		768.550
<b>Corrección monetaria:</b>					
Terrenos	1.572			( 266)	1.306
Edificios	24.006	15.320			39.326
Maquinaria y equipo	17.588	6.484		(5.177)	18.895
Muebles y enseres	91.044	74.160		266	165.470
Vehículos	111.655		116.832	5.177	
Equipo de oficina	13.241			(10.167)	3.074
Equipo de computación				5.921	5.921
Equipo de comunicación				4.246	4.246
Herramientas	9.469	4.701			14.170
	268.575	100.665	116.832		252.408
Depreciación acumulada	( 62.437)	( 27.559)	31.876		( 58.120)
	206.138	73.106	84.956		194.288
	<b>S/.402.554</b>	<b>S/.677.982</b>	<b>S/.117.698</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.962.838</b>
	=====	=====	=====	=====	=====

**MASTA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**  
(Expresado en miles)

**F. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:**

Banco Bolivariano S. A.	S/. 2.526.009
Parfinsa S. A.	1.609.611
Banco del Pacífico S. A.	1.391.172
Banco del Progreso S. A.	1.225.690
Banco Continental S. A.	1.195.270
Banco del Austro S. A.	1.091.940
Filanbanco S. A.	1.062.129
Comoditicorp S. A.	886.368
Financiera del Occidente S. A.	774.900
Banunión Internacional	619.500
Financiera del Agro S. A.	560.600
Tecfinsa S. A.	420.424
Banco del Tungurahua S. A.	397.280
Consulcredito S. A.	292.000
Solinversiones S. A.	246.000
Banco de Machala S. A.	219.000
Financapital S. A.	175.200
Defactor S. A.	127.500
Banco Amazonas S. A.	121.600
Finec S. A.	42.126
Banco Internacional S. A.	42.000
	<hr/>
	S/. 15.026.319
	=====

Estos préstamos están constituidos en dólares y sucres, en dólares por US\$ 3.278 aproximadamente, con intereses que fluctúan entre 18% y 27% anual, y en sucres por S/.5.451.281 aproximadamente, con intereses que fluctúan entre el 52% y 75% anual. Sus vencimientos oscilan entre 30, 60, 90, 120 y 180 días.

La Compañía ha entregado garantías prendarias de los inventarios, cartera de clientes y garantía personal del principal accionista para respaldar estos préstamos.

**G. CUENTAS POR PAGAR:**

Proveedores del Exterior	S/. 152.190
Proveedores locales	88.063
Compañías relacionadas	916.134
Impuestos	50.228
Otros	45.736
	<hr/>
	S/. 1.252.351
	=====

**MASTA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**  
 (Expresado en miles)

**H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:**

Beneficios sociales	S/.	34.982
Intereses		<u>1.031.245</u>
	S/.	<u>1.066.227</u>
		=====

**I. PASIVO A LARGO PLAZO:**

Banco del Pacífico S. A. :		
Préstamo con dividendos mensuales al 44% de interés anual y con vencimiento final en septiembre de 1996.	S/.	13.125
Préstamo con dividendos mensuales al 44% de interés anual y con vencimiento final en septiembre de 1996.		12.375
Préstamo con dividendos mensuales al 43% de interés anual y con vencimiento final en septiembre de 1996.		13.312
Préstamo con dividendos mensuales al 44% de interés anual y con vencimiento final en octubre de 1996.		18.814
Préstamo con dividendos mensuales al 59% de interés anual y con vencimiento final en diciembre de 1997.		<u>210.000</u>
		267.626
Banco Continental S. A.		
Préstamo con dividendos mensuales al 60% de interés anual y con vencimiento final en noviembre de 1997.		<u>191.000</u>
		458.626
Menos porción corriente		<u>( 258.126)</u>
	S/.	<u>200.500</u>
		=====

**MASTA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**  
(Expresado en miles)

**J. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

**Capital Pagado.** Mediante escritura pública del 24 de noviembre de 1994 e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de marzo de 1995 se incrementó el capital autorizado a 2.000 millones, de los cuales se encuentran suscritas y pagadas 1 millón de acciones al valor nominal de S/. 1.000 cada una.

**Aporte para futuro aumento.** La Junta General Extraordinaria de accionistas celebrada el 18 de diciembre de 1995, resolvió que las cuentas por pagar a accionistas por S/.1.227.220 sean destinadas, a pedido de ellos, como aporte para futuro aumento de capital.

**Reserva por revalorización del patrimonio.** Constituye el efecto del ajuste a las cuentas patrimoniales efectuadas de acuerdo con las disposiciones del Decreto Ejecutivo No. 1454, relativo al Reglamento sobre la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria de los estados financieros, y que está sujeto a capitalización según las disposiciones que constan en el artículo 9 del mencionado Decreto. A partir de enero de 1995 la capitalización se efectuará luego de compensar contablemente el saldo deudor de la cuenta **Reexpresión Monetaria**.

**Reexpresión Monetaria.** Constituye el efecto del ajuste a los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio el cual puede ser de naturaleza deudora o acreedora. A partir de 1995 las disposiciones legales vigentes permiten que el saldo deudor sea compensado en el balance general con las utilidades del ejercicio y con los saldos de utilidades retenidas o reservas de libre disposición. Esta compensación dará lugar a un crédito tributario que no generará intereses, equivalente al 20% del saldo compensado, el que podrá utilizarse en la declaración anual del impuesto a la renta correspondiente al año en que se produjo dicho saldo deudor o durante los cinco años siguientes.

**MASTA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**  
(Expresado en miles)

**J. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: (Continuación...)**

El saldo acreedor acumulado en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas al final del ejercicio, puede ser total o parcialmente capitalizado. Dicha capitalización está sujeta a un impuesto, a ser retenido en la fuente, equivalente al 20% del saldo capitalizado.

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

**K. IMPUESTO A LA RENTA:**

Las declaraciones del impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades fiscales hasta el 31 de diciembre de 1994. Las glosas determinadas por Impuesto a la renta, IVA y Retenciones por un monto de S/. 28.000 aproximadamente, a esta fecha se encuentran pendientes de cancelar.

Las declaraciones del IVA se encuentran elaboradas y canceladas hasta el 31 de diciembre de 1994, las declaraciones de las retenciones en la fuente se encuentran pagadas hasta el mes de agosto de 1995 y los anticipos al impuesto a la renta del presente año se encuentran pendientes de pago. Al 31 de diciembre de 1995, por estos conceptos, existen por pagar S/.164.000 aproximadamente, los que no incluyen multas e intereses.

**L. TIPO DE CAMBIO:**

El tipo de cambio vigente al 31 de diciembre 1995, fue de S/. 2.920 por cada US\$ 1.00

**M. EVENTOS SUBSECUENTES:**

A la fecha de este informe ( 3 de junio de 1996) no se han originado eventos de importancia; excepto por las obligaciones vencidas que están restructurandose con las Instituciones Financieras y a esta fecha con varias de ellas se ha llegado a acuerdos formales de pago, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

- 0 -