

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas

He auditado el balance general adjunto de la Compañía MOTORISA S.A. al 31 de Diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, patrimonio de los accionistas, de cambios en la posición financiera y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía, siendo mi responsabilidad expresar la opinión sobre los mismos en esta auditoría.

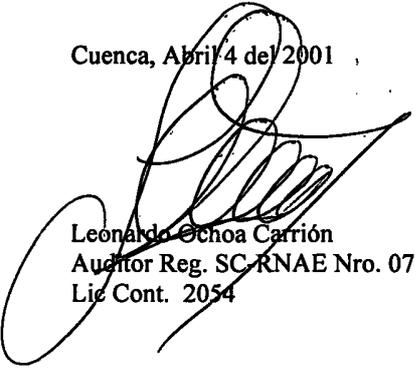
La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que esta auditoría provee una base razonable para la opinión.

Por lo manifestado, es mi opinión que los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía MOTORISA S.A. al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, sus cambios en la posición financiera y de patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El suscrito realizó también la Auditoría por el año de 1999.

La Compañía durante el año 2000 ha dado cumplimiento a las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción, de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes. Se adjunta el Dictamen que dispone la Ley de Régimen Tributario Interno.

Cuenca, Abril 4 del 2001



Leonardo Ochoa Carrión
Auditor Reg. SC RNAE Nro. 076
Lic Cont. 2054

-MOTORISA. S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 Y 1999
(Valores expresados en dólares de E.E.U.U. de N.A.)

ACTIVO			PASIVO				
	Notas	2000	1999		Notas	2000	1999
CORRIENTE			CORRIENTE				
Caja Bancos	3	88,218.72	57,773.75	Cuentas por Pagar	11	285,418.56	338,539.41
Cuentas por Cobrar	5	467,894.23	432,340.89	Obligaciones Bancarias	12	561,397.73	1,393,231.15
Inversiones Temporales	4	136,456.19	86,283.98	Créditos Documentados		0.00	92,456.65
Inventarios	6	499,598.23	1,782,114.23	Sobregiros Bancarios	13	3,727.56	52,549.30
Pagos Anticipados	8	142,638.08	7,688.68				
				SUMA PASIVO CORRIENTE		850,543.85	1,876,776.51
SUMA ACTIVO CORRIENTE		1,334,805.45	2,366,201.53	NO CORRIENTE			
NO CORRIENTE			NO CORRIENTE				
Inv. Otras Empresas	7	78.98	101.12	Obligaciones Bancarias	12	950,000.00	1,048,204.01
				SUMA PASIVO NO CORRIENTE		950,000.00	1,048,204.01
SUMA ACTIVO NO CORRIENTE		78.98	101.12	SUMA EL PASIVO		1,800,543.85	2,924,980.52
FIJO				PATRIMONIO			
Al Costo y Revalorizado	9a	409,329.87	321,784.87	Capital Social	14	200,000.00	53,774.76
(-) Deprec. Acumulada	9b	-197,504.25	-142,836.50	Reserva Legal	15	573.08	733.74
				Reserva Reval.Patrimonio	16	86,972.30	18,522.13
SUMA ACTIVO FIJO		211,825.62	178,948.37	Aportes Futuras Capitalizaciones		47,387.07	27,225.44
DIFERIDO			DIFERIDO				
Al Costo y Revalorizaciones	10	380,465.61	387,077.72	Pérdidas Acumuladas		-92,907.85	-35,246.59
				Resultados del Ejercicio		-115,392.79	-57,661.26
SUMA ACTIVO DIFERIDO		380,465.61	387,077.72	SUMA EL PATRIMONIO		126,631.81	7,348.22
SUMA EL ACTIVO		1,927,175.66	2,932,328.74	SUMAN EL PASIVO Y PATRIMONIO		1,927,175.66	2,932,328.74

Las Notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

MOTORISA S.A.
 ESTADOS DE RESULTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS AÑO 2000
 (Valores expresados en dólares de E.E.U.U. de N.A.)

		2000
Ventas Netas		2,313,338.82
Costo de Ventas	(-)	2,125,723.30
Utilidad Bruta		187,615.52
GASTOS DE OPERACIÓN		
Administración		108,121.68
Ventas		143,982.44
Financieros		187,078.76
SUMAN GASTOS OPERACIONALES	(-)	439,182.88
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		-251,567.36
Otros Ingresos		178,978.57
Otros Egresos	(-)	42,804.00
UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA		-115,392.79

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

MOTORISA S.A.
 ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL
 AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
 (Valores Expresados en dólares de E.E.U.U. de N.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	REVA REV. PATRIM.	APOR. PARA CAPITALI.	PERDIDAS ACUMULAD.	RESUL. DEL EJERCICIO	TOTAL
Patrimonio a Dich. 31/99	53,774.76	733.74	18,522.13	27,225.44	-35,246.59	-57,661.26	7,348.22
Transferencias de Cuentas					-57,661.26	57,661.26	0.00
Aumento de Capital	158,000.00						158,000.00
Aportes Aumento Capital				26,123.03			26,123.03
Reexpresión Monetaria 2000			68,450.17				68,450.17
Ajuste Contable por Dolarización	-11,774.76	-160.66		-5,961.40			-17,896.82
Pérdida Ejercicio 2000						-115,392.79	-115,392.79
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/200	200,000.00	573.08	86,972.30	47,387.07	-92,907.85	-115,392.79	126,631.81

Las Notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

MOTORISA S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
 (Valores Expresados en Dólares de E.E.U.U. de N.A.)

FUENTES DE RECURSOS FINANCIEROS

Depreciaciones y Amortizaciones	52,029.80
Venta de Activos Fijos	9,820.00
Aporte de Accionistas	184,123.03
 Suman las Fuentes	 245,972.83

UTILIZACION DE RECURSOS FINANCIEROS

Compra de Activos Fijos	15,468.06
Pérdida Patrimonio por Dolarización	17,896.82
Pago Préstamos Mediano y Largo Plazo	98,204.01
Pérdidas del Ejercicio	115,392.79
Utilidad en Venta de Activos Fijos	4,174.57
 Suman los recursos utilizados	 251,136.25
 Disminución en Capital de Trabajo	 -5,163.42

AUMENTO (DISMINUCION) EN COMPONENTES CAPITAL DE TRABAJO

Caja Bancos	30,444.97
Inversiones Temporales	50,172.21
Cuentas por Cobrar	35,553.34
Inventarios	-1,282,516.00
Pagos Anticipados	134,949.40
Documentos por Pagar	831,833.42
Cuentas por Pagar	53,120.85
Créditos Documentarios	92,456.65
Sobregiros Bancarios	48,821.74
 Disminución en Capital de Trabajo	 -5,163.42
Capital de Trabajo al inicio del año	489,425.02
 Capital de Trabajo al finalizar el año	 484,261.60

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

MOTORISA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Valores expresados en dólares de E.E.U.U. de N.A.)

INGRESOS DE CAJA Y EQUIVALENTES

Depreciaciones y Amortizaciones	52,029.80
Aportes de Accionistas	184,123.03
Venta de Activos Fijos	9,820.00
Disminución de Inventarios	1,282,516.00
Suman:	<u>1,528,488.83</u>

EGRESOS DE CAJA Y EQUIVALENTES

Pérdidas del Ejercicio	115,392.79
Compra de Activos Fijos	15,468.06
Inversiones Temporales	50,172.21
Incremento de Cuentas por Cobrar	35,553.34
Disminución Sobregiros Bancarios	48,821.74
Pagos Créditos Documentarios	92,456.65
Pagos Anticipados	134,949.40
Pagos Préstamos Mediano Plazo	98,204.01
Pérdidas Patrimoniales por Dolarización	17,896.82
Disminución Cuentas por Pagar	53,120.85
Disminución Documentos por Pagar	831,833.42
Utilidad Venta de Activos Fijos	4,174.57
Suman:	<u>1,498,043.86</u>

INCREMENTO	30,444.97
Saldo al Inicio del año	57,773.75
SALDO A DICIEMBRE 31/2000	<u>88,218.72</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

MOTORISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

Motorisa es una Compañía constituida en el Ecuador el 11 de Noviembre de 1969 como MOTORISA CIA. LTDA. y se transforma en Sociedad Anónima el 8 de Julio de 1975. Su objeto principal es la importación y venta de vehículos y de cualquier otro artículo de tipo comercial.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a) Los registros contables se llevan en dólares de E.E.U.U. de N.A.
- b) La empresa ha contabilizado sus transacciones realizadas durante el año 2000, considerando los precios vigentes a la fecha en que se realizaron las mismas. De conformidad con las disposiciones legales los Estados Financieros han sido reajustados por reexpresión en los rubros de activos, pasivos y de patrimonio considerando para ello los índices determinados por las autoridades fiscales.
- c) Se han efectuado los ajustes de corrección de brecha con aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17.
- d) Las depreciaciones de los activos fijos se cargan a resultados y se calculan bajo el método de línea recta y se ha considerado la vida útil de los mismos en 20 años para edificios, 10 años para instalaciones y muebles y enseres, y 5 años para vehículos y equipos de computación; los activos fijos están registrados al costo de adquisición y se han reexpresado de acuerdo con las disposiciones gubernamentales pertinentes.
- e) Al 31 de diciembre del 2000 los diferentes rubros del balance general demuestran los siguientes saldos:

3.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS

	<u>2000</u>
CAJAS	
Divisas (Yenes)	85,857.97
Cajas Chicas	222.01
Caja General	250.56
Suman:	<u>86,330.54</u>
BANCOS	
Producción	12.91
Internacional	678.72
Bolivariano	1,196.55
Suman:	<u>1,888.18</u>
Total Caja - Bancos	<u>88,218.72</u>

4.- INVERSIONES TEMPORALES

Produbanco (Ahorros)	20,190.23
Cooperativa Camara Comercio	143.21
Banco Bolivariano	116,122.75
	<u>136,456.19</u>

5.- CUENTAS POR COBRAR

Clientes y Doc.x.Cob.	150,534.38
Cuentas Incobrables	29,785.15
Varios Deudores	1,527.24
Anticipos a Proveedores	10,000.00
Anticipos a Empleados	6,855.08
Subdistribuidores	166,561.29
Préstamos Accionistas	31,392.09
Cheques Posfechados	71,239.00

Suman: 467,894.23

Considero importante que se realice una provisión para cuentas incobrables que vaya cubriendo esta contingencia para la empresa.

6.- INVENTARIOS

Vehiculos para la Venta	27,051.29
Importaciones en Transito	472,546.94

Suman: 499,598.23

7.- INVERSIONES OTRAS EMPRESAS

Camara Comercio Cuenca	78.98
------------------------	-------

Suman: 78.98

8.- PAGOS ANTICIPADOS

Impuestos	14,704.95
Intereses	127,933.13

Suman: 142,638.08

9.- ACTIVOS FIJOS

a.- Al Costo y Revalorizado

Terrenos	21,505.61
Edificios	338,716.23
Muebles Ens.y.Eq.Oficina	47,008.03
Vehiculos	2,100.00

Suman: 409,329.87

b.- Depreciación Acumulada

Edificios	161,912.50
Muebles Ens.y.Eq.Oficina	35,381.75
Vehiculos	210.00

Suman: 197,504.25

10.- ACTIVO DIFERIDO

Diferencial Cambiario	380,465.51
-----------------------	------------

Suman: 380,465.51

Nota: El diferimiento del "Diferencial Cambiario" contradice lo que determina la NEC 5, sin embargo el procedimiento adoptado se la ha hecho en acatamiento a disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

11.- CUENTAS POR PAGAR

Varios Acreedores	23,777.52
Operaciones Pendientes de Pago	6,508.30
Impuestos por Pagár	19,391.78
Beneficios Sociales	3,009.89
Anticipos Clientes	214,329.95
Intereses Varios Acreedores	17,932.37
Otras Cuentas por Pagar	468.75
Suman:	<u>285,418.56</u>

12.- OBLIGACIONES BANCARIAS

a) Corto Plazo

Banco de Guayaquil	190,290.32
Banco Bolivariano	130,765.59
Banco Pichincha	97,958.38
Banco de Machala	114,461.31
Leasing Corp.	27,922.13
	<u>561,397.73</u>

b) Largo Plazo

Banco del Austro	950,000.00
	<u>950,000.00</u>

13.- SOBREGIROS BANCARIOS

Pichincha	2,585.06
Banco Guayaquil	1,108.50
Banco de Machala	33.90
Banco del Austro	0.10
Suman:	<u>3,727.56</u>

14.- CAPITAL SOCIAL

El Capital Social Suscrito y Pagado a diciembre 31 del 2000 está constituido por 5.000.000 acciones nominativas de \$ 0.04 cada una. En cumplimiento a disposiciones de la Superintendencia de Compañías se deberá proceder a la emisión de nuevos títulos de acciones y a la apertura del Registro de Acciones y Accionistas correspondientes, manteniendo en archivos los anteriores.

16.- RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIAL

El movimiento de este rubro se lo puede apreciar en la Demostración del Patrimonio de los Socios que integra el presente informe.

17.- REEXPRESION MONETARIA

En marzo se ha procedido a la reexpresión monetaria por el efecto inflacionario dado en la economía del país entre enero y marzo del 2000, aplicando el porcentaje determinado en los rubros susceptibles de ello.

CORRECCION DE BRECHA:

Previamente a la conversión de los Estados Financieros al valor del dólar de E.E.U.U. de N.A. que se lo fija en \$ 25.000 con aplicación de la NEC 17, se ha procedido a la corrección de brecha por los efectos producidos entre la diferencia de la inflación y devaluación desde 1991 en los rubros de activos fijos y patrimonio.

18.- PROVISIONES

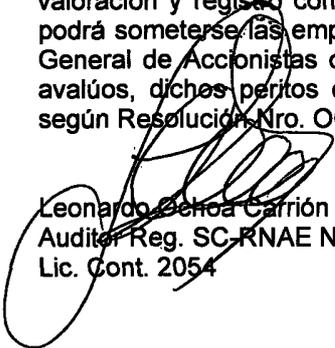
Se debe realizar el estudio actuarial correspondiente para en base a ello aprovisionar una reserva adecuada para cubrir la contingencia de Jubilación Patronal y Desahucio del personal.

19.- NOTA ESPECIAL

La controversia entre el Tribunal Distrital Fiscal del Guayas y el Servicio de Rentas Internas sobre el tratamiento a la reexpresión monetaria, no afecta significativamente, sea cual fuere la decisión final, a los estados financieros y de resultados de esta Empresa.

20.- OTROS EVENTOS.

La Superintendencia de Compañías con Resolución OO.Q.ICI.013 expide las normas para la valoración y registro contable de la propiedad, planta y equipo a valor de mercado a la que podrá someterse las empresas sujetas al control de la Superintendencia, para lo cual la Junta General de Accionistas o Socios deberán designar el perito o peritos que deban realizar los avalúos, dichos peritos deberán ser calificados con sujeción al Reglamento de Calificación según Resolución Nro. OO.Q.IC.012 emitido por dicho Organismo de Control.


Leonardo Echua Carrión
Auditor Reg. SC-RNAE Nro, 076
Lic. Cont. 2054

DICTAMEN SOBRE CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS DURANTE EL AÑO

2000

A la Junta General de Accionistas y Directorio de MOTORISA S.A.

- 1) He auditado los estados financieros de Motorisa S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 y se ha emitido el informe correspondiente de dichos estados sin salvedad en fecha abril 4 del año 2001.
- 2) La auditoría se ha efectuado con aplicación de normas generalmente aceptadas con el propósito de obtener una opinión sobre los estados financieros en su conjunto y obtener una razonable seguridad de que dichos estados están libres de incorrectas presentaciones significativas.
- 3) Como parte de la obtención de certeza razonable de si los estados financieros están libres de incorrectas presentaciones, se efectuaron pruebas de cumplimiento de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación con el objeto de verificar que:
 - a.- Los estados financieros surjan de los registros contables;
 - b.- Que la información que se encuentra registrada en las declaraciones de impuesto a la renta y de las retenciones en la fuente y de IVA de conformidad con las disposiciones legales en vigencia, lo que se puede apreciar de la siguiente demostración:

1.- I.V.A. EMPRESA

Impuesto Causado	Credito Tributario Compras e Import.	Impuesto Pagado
292,289.75	247,489.76	44,799.89

2.- IVA AGENTE DE RETENCION

30%	263.10
70%	1,106.67
100%	2,581.58
Suman:	<u>3,951.35</u>

3.- RENTA RETENCION FUENTE

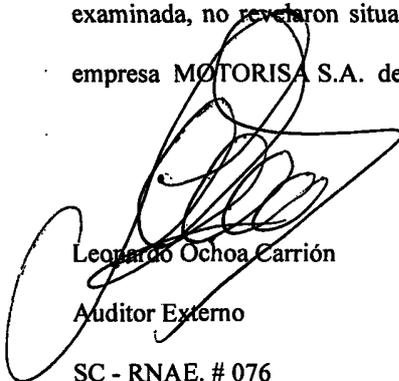
1%	909.28
5%	1,255.29
0.10%	23.74
Suman:	<u>2,188.31</u>

4.- IMPUESTO CIRCULACION DE CAPITALES

Enero - Diciembre	<u>4,052.12</u>
-------------------	-----------------

El cumplimiento de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación de las mismas leyes tributarias son responsabilidad de la administración de la empresa y tales criterios pueden no ser compartidos por las autoridades competentes.

Por lo expuesto, es mi opinión que las pruebas realizadas en base a las transacciones y documentación examinada, no revelaron situaciones que se consideran incumplimientos significativos por parte de la empresa MOTORISA S.A. de las obligaciones tributarias durante el año del 2000.


Leonardo Ochoa Carrión

Auditor Externo

SC - RNAE. # 076

Lic. Cont. 2054