INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y/o Junta de Directores de
Coenansa Fábrica de Vehículos S.A.:

Informe sobre los estados financieros

1. Fuimos contratados para auditar los estados financieros que se adjuntan de Coenansa Fabrica de Vehículos S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en que nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Sin embargo, debido a los asuntos descritos en el párrafo de bases para abstención de opinión, no nos fue factible obtener suficiente evidencia apropiada de auditoría para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Bases para la abstención de opinión

4. Al 31 de diciembre del 2011, la Administración de la Compañía no nos proporcionó detalle del rubro de cuentas por pagar a largo plazo por US$ 2.1 millones, por consiguiente, no pudimos satisfacernos mediante otros procedimientos de auditoría del saldo de esta cuenta a esa fecha.

5. No hemos recibido respuesta a la carta de confirmación emitida a un proveedor por US$1 millón, y no pudimos satisfacernos del saldo de dicha cuenta mediante otros procedimientos de auditoría. Como resultado de este asunto, no nos fue factible determinar la existencia de cualquier ajuste que podría haberse realizado y que haya afectado al saldo de dicha cuenta o al resultado integral, así como al patrimonio de los accionistas. De acuerdo a nuestras indagaciones, el saldo al 31 de diciembre del 2011 de dicha cuenta corresponde un importe pendiente de pago a una entidad no relacionada que a la presente fecha se encuentra inactiva.

6. Tal como se explica en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, la Compañía no presenta ingresos en actividades continuas en el 2011, 2010 y 2009, esto ha ocasionado un déficit patrimonial de US$27,8 millones, proveniente de pérdidas recurrentes generadas en esos años y periodos anteriores; además, en los años señalados presenta un capital de trabajo negativo debido a que sus pasivos corrientes exceden a sus activos corrientes en US$6,4 millones, US$6,8 millones y US$6,7 millones, respectivamente. Según la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcanzan el 50% o más del capital más reservas, la Compañía se encuentra en causal de disolución y podría entrar en liquidación a no ser que sus accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. A la fecha de nuestra auditoria no hemos conocido que la Administración tiene planes de continuar operando como negocio en funcionamiento. Este hecho indica la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento.

Abstención de Opinión

7. **Debido a la importancia de los asuntos descritos en los párrafos 4 y 5, y la omisión del asunto mencionado en el párrafo 6 de bases para abstención de opinión**, no nos fue factible obtener suficiente evidencia apropiada de auditoría para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría. Consecuentemente, no expresamos una opinión sobre los estados financieros.

Asuntos de énfasis

8. Informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Coenansa Fábrica de Vehículos S.A. de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Otros Asuntos

9. Los estados financieros de Coenansa Fábrica de Vehículos S.A. al 31 de diciembre del 2010, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una abstención de opinión el 31 de Julio del 2011.

CPA Carlos Espinoza Herrera Msc.
SC-RNAE-580

Guayaquil, Julio 31, 2013

COENANSA FÁBRICA DE VEHICULOS S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ACTIVOS	**Notas**	**2011**	**2010**
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar	3,10	289	268
Inventarios		2	2
Activo por impuestos corrientes		32	30
Otros activos		-	13
Total activos corrientes		323	313
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	4	1,504	1,491
Otros activos a largo plazo		2	2
Total activos no corrientes		1,506	1,493
TOTAL		1,829	1,806

Ver notas a ~~los estados~~ financieros

Abg. Roberto Ponce Noboa
Representante Legal

C.P.A. Manuel Pinillo
Contador General

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	**Notas**	**2011**	**2010**
		(en miles de U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos		21	15
Cuentas por pagar	5,10	6,760	7,112
Impuestos por pagar		3	1
Provisiones a corto plazo		4	6
Total pasivos corrientes		6,788	7,134
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones a largo plazo	7	22,889	22,522
Total pasivos		29,677	29,656
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	9		
Capital social		364	364
Aporte para futuras capitalizaciones		230	230
Reservas		15,807	15,807
Déficit acumulado		(44,249)	(44,251)
Total déficit patrimonial		(27,848)	(27,850)
TOTAL		1,829	1,806

Ver notas a los estados financieros

Abg. Roberto Ponce Noboa
Representante Legal

C.P.A. Manuel Pinillo
Contador General

COENANSA FÁBRICA DE VEHICULOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Notas	2011	2010
		(en miles de U.S. dólares)	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		(13)	(27)
OTROS INGRESOS, NETOS		17	20
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		4	(7)
MENOS:			
Impuesto a la renta corriente	6	(2)	-
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO		2	(7)

Ver notas a los estados financieros

Abg. Roberto Ponce Toboa
Representante Legal

C.P.A. Manuel Pinillo
Contador General

COENANSA FÁBRICA DE VEHICULOS S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Capital Social	Aporte para Futuras Capitalizaciones	Reservas	Déficit Acumulado	Déficit Patrimonial
		...(en miles de U.S. dólares)...			
Saldos al 31 de diciembre del 2009	364	230	15,807	(44,244)	(27,843)
Pérdida del año	-	-	-	(7)	(7)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	364	230	15,807	(44,251)	(27,850)
Utilidad del año	-	-	-	2	2
Saldos al 31 de diciembre del 2011	364	230	15,807	(44,249)	(27,848)

Ver notas a los estados financieros

Abg. Roberto Ponce Noboa
Representante Legal

C.P.A. Manuel Pinillo
Contador General

COENANSA FÁBRICA DE VEHICULOS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido	(12)	(32)
Pagado a proveedores	(376)	(27)
Impuesto a la renta	(2)	-
Otros ingresos, neto	17	20
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(373)	(39)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiro bancario	6	13
Nuevas obligaciones a largo plazo	367	16
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	373	29
CAJA Y BANCOS:		
Disminución neta durante el año	-	(10)
Saldos al comienzo del año	-	10
SALDOS AL FIN DEL AÑO	-	-
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (Pérdida) neta	2	(7)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(23)	(34)
Cuentas por pagar	(354)	3
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	-	(1)
Impuesto a la renta	2	-
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(373)	(39)

Ver notas a los estados financieros

Abg. Roberto Ponce Noboa
Representante Legal

C.P.A. Manuel Pinillo
Contador General