

AGN Aurea & Co.

A member of AGN International Ltd.
An association of separate and independent accounting firms



GUAYAQUIL

V.M. Rendón 301 y Pedro Carbo, Piso 1
Telfs.: 2560055 / 2565993 Fax: (+593 4) 2565433
Casilla: 09-01-11666 e-mail: info@solcrear.com

QUITO

Alemania 832 y Mariana de Jesús
Telfs.: 2549311 / 2553297 Fax: (+593 2) 2549311
Casilla: 17-12-892 e-mail: salvadoraurea@punto.net.ec
www.agnaureaco.com

Salvador Aurea Cía. Ltda.

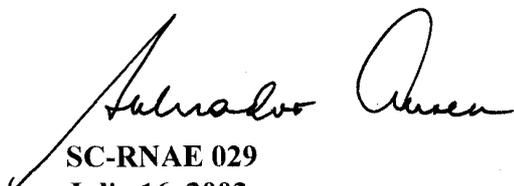
34046

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de **COENANSA FABRICA DE VEHICULOS S. A.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **COENANSA FABRICA DE VEHICULOS S. A.** al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de deficiencia patrimonial y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Como está indicado en la nota 1, la Compañía suspendió sus operaciones, liquidó el personal y cerró sus instalaciones a partir del año 1996, y además presenta déficit acumulado por \$43,040,242 y deficiencia patrimonial por \$26,638,660; siendo su capital de trabajo negativo debido a que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en \$28,143,138 considerando que en su mayoría son deudas con partes relacionadas. 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. Existen situaciones que resultan en dudas sustanciales, sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha, los cuales previenen la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de las transacciones, estos estados financieros no previenen la presentación, principalmente de los siguientes aspectos:
 - En relación a los activos, su valor de realización sobre las bases de liquidación o su disponibilidad para cancelar pasivos.
 - En relación con los pasivos, los importes que podrían ser requeridos como consecuencia de reclamos o contingencias o los cambios que podrían ser requeridos respecto de su grado de prioridad y vencimiento.

- En relación con las cuentas patrimoniales, el efecto de los cambios que podrían ser requeridos. Los efectos legales sobre la situación patrimonial de la Compañía al 31 de diciembre del 2002, y por el año terminado en esa fecha de los procedimientos requeridos para la liquidación indicados precedentemente, no son factibles de ser determinados a la fecha.
4. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos materiales de la incertidumbre comentada en el párrafo 3, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COENANSA FABRICA DE VEHICULOS S. A.** al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, el déficit patrimonial y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



SC-RNAE 029
Julio 16, 2003

COENANSA FABRICA DE VEHICULOS S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

ACTIVOS	NOTAS	(US \$ dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		589
Cuentas por cobrar	3	69,093
Inventarios	4	<u>2,021</u>
Total activos corrientes		<u>71,703</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	5	
Terrenos		245,325
Edificios y obras civiles		1,535,198
Maquinarias y equipos		1,020,782
Instalaciones y adecuaciones		104,929
Muebles y enseres		49,078
Vehículos		2,131
Equipos de computación		<u>1,259</u>
Sub - total		2,958,702
(-) Depreciación acumulada		(746,097)
(-) Reserva para valuación		<u>(721,293)</u>
Total propiedades y equipos, neto		<u>1,491,312</u>
INVERSIONES PERMANENTES		<u>1,792</u>
OTROS ACTIVOS		<u>12,935</u>
TOTAL		<u><u>1,577,742</u></u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y DEFICIENCIA PATRIMONIAL	NOTAS	(US \$ dólares)
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiros bancarios		27
Obligaciones bancarias	8	553,489
Cuentas por pagar	6	27,247,253
Gasto acumulado por pagar	7	<u>414,072</u>
Total pasivos corrientes		<u>28,214,841</u>
INGRESO DIFERIDO		<u>1,561</u>
DEFICIENCIA PATRIMONIAL:		
Capital social	9	364,000
Aportes para aumento de capital	10	230,226
Reservas	11	15,807,356
Déficit acumulado		(42,871,570)
Pérdida del ejercicio		<u>(168,672)</u>
Total deficiencia patrimonial		<u>(26,638,660)</u>
TOTAL		<u><u>1,577,742</u></u>

Ver notas a los estados financieros

COENANSA FABRICA DE VEHICULOS S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

	NOTAS	(US \$ dólares)
INGRESOS, NETO	12	<u>21,833</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION	12	<u>(44,387)</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Intereses financieros	12	(147,817)
Otros ingresos, neto		<u>1,699</u>
Total		<u>(146,118)</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(168,672)</u>

Ver notas a los estados financieros

COENANSA FABRICA DE VEHICULOS S. A.

**ESTADO DE DEFICIENCIA PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

 Reservas						
	Capital <u>social</u>	Aportes para aumen- to de <u>capital</u>	Legal y facul- tativa	De <u>capital</u>	Revalori- zación del <u>patrimonio</u>	Reex- presión- <u>monetaria</u>	Pérdida del <u>ejercicio</u>
	<u>social</u>	<u>capital</u>	<u>tativa</u>	<u>capital</u>	<u>patrimonio</u>	<u>monetaria</u>	<u>ejercicio</u>
	(expresado en dólares)						
Enero 1, 2002	364,000	230,226	9,426		3,524,578	12,273,352	(42,704,420) (167,150)
Pérdida del ejercicio							(168,672)
Reclasificación				15,797,930	(3,524,578)	(12,273,352)	
Transferencias							(167,150) 167,150
Diciembre 31, 2002	<u>364,000</u>	<u>230,226</u>	<u>9,426</u>	<u>15,797,930</u>			<u>(42,871,570) (168,672)</u>

Ver notas a los estados financieros

COENANSA FABRICA DE VEHICULOS S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(US \$ dólares)

CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE
OPERACION:

Pérdida del ejercicio	(168,672)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	877
Cuentas por pagar	68,780
Gastos acumulados por pagar	101,011
Impuesto a la renta	<u>(178)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,818</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
Adquisición de otros activos	<u>(1,666)</u>
Incremento neto en efectivo	152
Efectivo al principio del período	<u>437</u>
Efectivo al final del período	<u>589</u>

Ver notas a los estados financieros

COENANSA FABRICA DE VEHICULOS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Coenansa Fábrica de Vehículos S. A. es una compañía relacionada de la Exportadora Bananera Noboa S. A., fue constituida en Ecuador en el año 1990, y su actividad principal era la fabricación, ensamblaje construcción y reconstrucción de vehículos. La Administración de la Compañía, en junio de 1996 decidió suspender las operaciones de manera indefinida y en enero de 1997 procedió a liquidar al personal de fábrica y administrativo, y además a cerrar las instalaciones ubicadas en la ciudad de Manta.

Durante el año 2002, la Compañía se dedicó a la venta de repuestos y a la prestación de servicios de alquiler de sus instalaciones a entidades relacionadas, los cuales se reflejan como ingresos en el estado de resultados adjunto. En la actualidad, la situación operacional y económica de la entidad es incierta.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 14) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2002.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía suspendió sus operaciones, liquidó al personal de fábrica y administrativo, y cerró las instalaciones en Manta a partir de junio de 1996. Como está indicado en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2002, presenta déficit acumulado por \$43,040,242 y deficiencia patrimonial por \$26,638,660 producto de pérdidas recurrentes; además presenta un capital de trabajo negativo debido a que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en \$28,143,138 considerando que en su mayoría son deudas con partes relacionadas. Según la Ley de Compañías del Ecuador, 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. La continuación de la Compañía como negocio en marcha dependerá de la reapertura de sus operaciones mediante la inyección de capital de trabajo por parte de sus accionistas y de la posibilidad de generar fondos, contar con un patrimonio sólido que permitan cumplir con sus obligaciones y obtener un nivel adecuado de operaciones rentables.

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren

que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Provisión para Cuentas Incobrables.- Se registra con cargo a resultados la provisión para cuentas incobrables. El castigo de cuentas por cobrar consideradas irrecuperables se contabilizan aplicando a ésta provisión.

Valuación de Inventarios.- Al costo de adquisición que no excede al valor de mercado, como sigue:

- Materias primas: al costo promedio de adquisición.
- Partes y piezas; materiales, repuestos y otros: al costo promedio de adquisición
- Componentes de fabricación local C.F.L: al costo de los valores desembolsados para adquisición de materias primas, partes y piezas y otros.

Valuación de Propiedades y Equipos.- Al costo de adquisición, nota 5. El costo de propiedades y equipos fue depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil, estimada de 20 para edificios y obras civiles, 10 para maquinarias y equipos e instalaciones y adecuaciones, muebles y enseres; y 5 para vehículos y equipos de computación.

Transacciones con Partes Relacionadas.- Estas transacciones se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes, debido a que la Compañía pertenece a un grupo corporativo administrado por una gerencia en común (Véase Nota 12).

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de cuentas por cobrar está conformado:

	(US \$ dólares)
Clientes	35,484
Partes relacionadas, nota 12:	
Fifainsa S. A.	13,149
Grupo Cien	13,668
Otras	19,296
Anticipos de retenciones en la fuente e impuesto a la renta	13,741
Otras	8,762
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(35,007)</u>
Total	<u>69,093</u>

Partes relacionadas principalmente representan ventas de repuestos. Estos saldos no generan interés ni tienen plazo de vencimiento establecido.

Durante el año 2002, la Compañía no registró provisión para cuentas incobrables. Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de la provisión para cuentas incobrables representa el 99% del total de cuentas por cobrar a clientes.

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de inventarios está constituido como sigue:

	(US Dólares)
Materias Primas	17,717
Partes y piezas	114,437
Componentes de fabricación local C.F.L.	108,521
Materiales, repuestos y otros	57,260
Reserva para valuación	<u>(295,914)</u>
Total	<u>2,021</u>

Reserva para valuación representa el 99% como provisión por obsolescencia de inventarios proveniente desde el año 1999, la misma que fue registrada con cargo a déficit acumulado.

Estos inventarios se encuentran libres de gravámenes y no se encuentran entregados en garantía.

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Hasta el año 1996, el costo de propiedades y equipos fueron sujetos a la depreciación, excepto el costo de vehículos que fue depreciado hasta el año 2000, debido a la suspensión de las operaciones de la Compañía y cierre de las instalaciones en Manta; sin embargo en el año 1999, se registró provisión como reserva para valuación de propiedades por \$721,293 con cargo a déficit acumulado, el cual representa el saldo neto de depreciación acumulada a esa fecha de maquinarias y equipos, equipos de herramientas de taller, muebles y enseres y equipos de computación.

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo neto de propiedades y equipos, representa básicamente el costo de terrenos por \$245,325 y el costo neto de edificios, obras civiles e instalaciones y adecuaciones por \$1,245,987. Durante el año 2002, la Compañía no registró el gasto por la depreciación de los activos fijos depreciables, debido al cierre de las operaciones.

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de cuentas por pagar está conformado como sigue:

(US \$ dólares)

Partes relacionadas, nota 12:	
Fruit Shippers Limited (Bahamas)	20,759,343
Mitsumotor S. A.	3,839,310
Koreamotor S. A.	1,031,994
Traderco S. A.	567,241
Exportadora Bananera Noboa S. A.	339,141
San Fermin S. A.	213,356
Plusauto S. A.	120,943
Transmabo S. A.	99,692
Industria Bananera Alamos S. A.	88,409
Honorasa S. A.	87,607
Frutera Jambeli S. A.	28,756
Otras	54,161
Proveedores locales	<u>17,300</u>
Total	<u><u>27,247,253</u></u>

Partes relacionadas representan principalmente a transferencias de fondos recibidas en calidad de préstamos, los cuales no devengan interés ni tienen plazo de vencimiento establecido; excepto una parte del saldo de cuentas por pagar a Fruit Shippers Limited (Bahamas) que devenga el 13% de interés anual, el cual es registrado con cargo a Mitsumotor S. A.

Durante el año 2002, la Compañía registró con cargo a resultados \$46,805 por concepto de intereses por pagar a compañía relacionada del exterior.

7. GASTO ACUMULADO POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2002, representa básicamente a intereses por pagar a banco local relacionado en proceso de saneamiento, producto de préstamos recibidos en años anteriores. Durante el año 2002, la Compañía registró con cargo a resultados \$101,012 por concepto de provisión de intereses financieros (Véase Nota 12).

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2002, representan préstamos otorgados por banco local relacionado que se encuentra en proceso de saneamiento para posteriormente entrar a una etapa de liquidación forzosa por parte de la Agencia de Garantía de Depósitos (Véase Nota 12).

Dichos préstamos vencieron en abril 28 y en mayo 3 del año 1999 por \$100,000 y \$453,489, respectivamente; por lo que se provisionaron intereses por mora a una tasa estimada del 18% anual.

Estas obligaciones se encuentran constituidas por avales bancarios garantizados mediante pagarés firmados por una compañía relacionada local.

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2002, el capital social está constituido por 364,000 acciones de valor nominal unitario de \$1.00 cada una; todas ordinarias y nominativas.

10. APORTES PARA AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2002, representan aportes recibidos en años anteriores de entidad relacionada local. La capitalización de dichos aportes se encuentra en trámite legal.

11. RESERVAS

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de reservas está constituido como sigue:

	(US \$ dólares)
Reserva Legal	3,381
Reserva Facultativa	6,045
Reserva de Capital	<u>15,797,930</u>
Total	<u>15,807,356</u>

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva de Capital - Incluye valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la aplicación de la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a ésta cuenta al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. El saldo de ésta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

12. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los principales saldos y transacciones con partes relacionadas efectuadas al 31 de diciembre del 2002, fueron como sigue:

(US \$ dólares)

ACTIVOS:

Cuentas por cobrar	46,113
Inversiones en acciones	1,793

PASIVOS:

Gasto acumulado por pagar, Intereses	414,073
Cuentas por pagar	27,229,953
Obligaciones bancarias	553,489

INGRESOS:

Ventas, netas de repuestos	15,133
Alquiler de propiedades y equipos	6,699

GASTO ADMINISTRATIVO:

Recuperación de gastos	(11,323)
------------------------	----------

OTRO EGRESO:

Intereses financieros	147,817
-----------------------	---------

Las transacciones arriba indicadas fueron determinadas de común acuerdo entre las partes y realizadas bajo condiciones similares a las de terceros.

13. SITUACION TRIBUTARIA

General

- Al 31 de diciembre del 2002, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 1998 hasta el año 2002, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

Inconsistencias

- La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

14. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue :

<u>Año terminado</u> <u>diciembre 31</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de variación</u>
1999	61
2000	91
2001	25
2002	9

15. EVENTO SUBSECUENTE

En julio 21 del 2003, la Compañía efectuó la cancelación de obligaciones bancarias vencidas desde el año 1999 con el Banco de Crédito S. A. en saneamiento bajo la Administración de la Agencia de Garantía de Depósitos, mediante la compensación de acreencias garantizadas por la entidad estatal. Esta compensación fue realizada con certificados de depósitos reprogramados a nombre de compañías relacionadas que mantenían en el Banco relacionado en saneamiento; dichas acreencias sirvieron para cancelar préstamos bancarios por \$553,489 e intereses devengados hasta el 30 de junio del 2003 por \$460,520.
