

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 email: salvadoraurea@punto.net.ec
www.agnaureaco.com

Salvador Aurea Cía. Ltda.

31.0416

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 2003 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 auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría 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 auditoría 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 \$43,545,230 y deficiencia patrimonial por \$27,143,648; siendo su capital de trabajo negativo debido a que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en \$28,647,720 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 preveen la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de las transacciones, estos estados financieros no preveen 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 2003, 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 2003, 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
Abril 26, 2004

COENANSA FABRICA DE VEHICULOS S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVOS	NOTAS	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		2
Cuentas por cobrar	3	70,273
Inventarios	4	<u>2,021</u>
Total activos corrientes		<u>72,296</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	5	<u>1,491,312</u>
INVERSIONES PERMANENTES		<u>1,792</u>
OTROS ACTIVOS		<u>12,935</u>
TOTAL		<u>1,578,335</u>
PASIVOS Y DEFICIENCIA PATRIMONIAL		
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiros bancarios		669
Cuentas por pagar	6	<u>28,719,347</u>
Total pasivos corrientes		<u>28,720,016</u>
INGRESO DIFERIDO		<u>1,967</u>
DEFICIENCIA PATRIMONIAL:		
Capital social	7	364,000
Aportes para aumento de capital	8	230,226
Reserva legal	9	3,381
Reserva facultativa	10	6,045
Reserva de capital	11	15,797,930
Déficit acumulado		<u>(43,545,230)</u>
Total deficiencia patrimonial		<u>(27,143,648)</u>
TOTAL		<u>1,578,335</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 2003**

	NOTAS	(DOLARES)
INGRESOS, NETO	12	<u>17,981</u>
GASTOS:		
Gastos de administración		545,094
otros		<u>(22,125)</u>
Total gastos		<u>522,969</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>504,988</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 2003**

	Capital Social (Acciones \$1,00)	Aporte Futuro	Reservas			Déficit	
	Cantidad	Valor	Aumento	legal	facultativa	de capital	Acumulado
Enero 01, 2003	364,000	364,000	230,226	3,381	6,045	15,797,930	(43,040,242)
Pérdida del ejercicio							(504,988)
Diciembre 31, 2003	<u>364,000</u>	<u>364,000</u>	<u>230,226</u>	<u>3,381</u>	<u>6,045</u>	<u>15,797,930</u>	<u>(43,545,230)</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 2003**

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida del ejercicio	(504,988)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	17,969
Otros activos corrientes	(19,150)
Cuentas por pagar	1,494,337
Otros pasivos corrientes	1,343,877
Obligaciones bancarias a largo plazo	<u>(2,332,632)</u>
Efectivo neta utilizado en actividades de operación	<u>(587)</u>
Disminución neto en efectivo	<u>(587)</u>
Efectivo al principio del período	<u>589</u>
Efectivo al final del período	<u>2</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 2003

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 2003, 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 2003.

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 2003, presenta déficit acumulado por \$43,545,230 y deficiencia patrimonial por \$27,143,648 producto de pérdidas recurrentes; además presenta un capital de trabajo negativo debido a que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en \$28,647,720 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.

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.

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 2003, el saldo de cuentas por cobrar está conformado:

	(DOLARES)
Clientes	38,237
Partes relacionadas, nota 12:	
Fifainsa S. A.	13,149
Grupo Cien	13,768
Transportes Marítimos Bolivarianos S. A. Transmabo	4,997
Bananera Noboa S. A.	4,941
Otras	5,824
Anticipos de retenciones en la fuente e impuesto a la renta	14,708
Otras	9,656
Provisión para cuentas incobrables	<u>(35,007)</u>
Total	<u>70,273</u>

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

Durante el año 2003, la Compañía no registró provisión para cuentas incobrables. Al 31 de diciembre del 2003, el saldo de la provisión para cuentas incobrables representa el 92% del total de cuentas por cobrar a clientes.

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003, el saldo de inventarios está constituido como sigue:

	(DOLARES)
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 están dados en garantía.

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta propiedades y equipos, neto está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Edificios	1,092,995
Maquinarias y equipos	841,982
Obras civiles	442,202
Equipos y herramientas	178,799
Muebles y equipos de oficina	49,078
Terrenos	245,325
Instalaciones y adecuaciones	104,929
Equipos de computación	1,260
Vehículos	<u>141</u>
Sub-total	2,956,711
Depreciación acumulada	(744,107)
Reserva para valuación	<u>(721,292)</u>
Saldo, neto	<u>1,491,312</u>

Los movimientos de propiedades y equipos, neto durante el año 2003, fueron como sigue:

Saldo neto al comienzo del año	1,491,312
Venta	1,990
Baja	<u>(1,990)</u>
Saldo neto al final del año	<u>1,491,312</u>

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 2003, 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.

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, el saldo de cuentas por pagar está conformado como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 12:	
Fruit Shippers Limited (Bahamas)	20,737,062
Mitsumotor S. A.	4,078,256
Chrysler Jeep Automotriz del Ecuador S. A.	1,222,639
Koreamotor S. A.	1,030,394
Traderco S. A.	567,241
Exportadora Bananera Noboa S. A.	367,897
San Fermin S. A.	213,356
Plusauto S. A.	142,851
Industria Bananera Alamos S. A.	88,409
Honorasa S. A.	87,607
Transporte Marítimos Bolivarianos S. A. Transmabo	68,263
Automotriz Noboa S. A.	38,665
Otras	67,699
Proveedores locales	<u>9,008</u>
Total	<u>28,719,347</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 2003, la Compañía registró con cargo a resultados \$458,299 por concepto de intereses por pagar a compañía relacionada del exterior.

7. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003, el capital social está constituido por 364,000 acciones de valor nominal unitario de \$1.00 cada una; todas ordinarias y nominativas.

8. APORTES PARA AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2003, representan aportes recibidos en años anteriores de entidad relacionada local. La capitalización de dichos aportes se encuentra en trámite legal.

9. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizado para cubrir pérdidas.

10. RESERVA FACULTATIVA

Incluye una apropiación de la utilidad anual para su constitución mediante resolución de la junta general de accionistas de la Compañía ó lineamientos efectuados por estatutos de la misma. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas y para cubrir contingencias.

11. RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas Reservas por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta en el año 2000, como ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta 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 2003, fueron como sigue:

(DOLARES)

ACTIVOS:

Cuentas por cobrar	42,679
Inversiones en acciones	1,793

PASIVOS:

Gasto acumulado por pagar, Intereses	2,310,351
Cuentas por pagar	11,090,908
Obligaciones bancarias	15,309,000

INGRESOS:

Ventas, netas de repuestos	11,282
Alquiler de propiedades y equipos	6,699
Recuperación de gastos	6,424

GASTOS:

Intereses financieros	458,299
-----------------------	---------

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 2003, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 1999 hasta el año 2003, 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 diciembre 31</u>	<u>Porcentaje de variación</u>
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6

15. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 1 de enero del 2004 y a la fecha de preparación de los estados financieros, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
