

RAMIRO ALMEIDA
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NACIONAL SC-RNAE-057

FRANCISCO DE NATES No. 207 Y M. ECHEVERRIA
almeidapuio.satnet.net Fax 921205 Tl.0909826632 456228
Quito - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

A los señores accionistas de
DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A.

He realizado la auditoria del balance general de DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S A , al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoria que se han realizado.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que se planifique y se realice el trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas de carácter significativo. Una auditoria comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoria que he realizado provee una base razonable para fundamentar esta opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S A. al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y los cambios en la posición financiera por el año terminado en esta fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados aplicados en el país.

Según se explica en la notas No 2, 4 y 6, a los estados financieros, durante el año 2000 DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S A , reexpresó las cuentas no monetarias del balance general.



Ramiro Almeida M
Auditor Independiente
Registro N° SC-RNAE-057 Licencia N° 20327
Quito, 25 de abril del 2001

DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares)

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
Activo Corriente:		Pasivo Corriente:	
Caja y bancos	30,486	Documentos y cuentas por pagar	
Inversiones temporales	13,337	Proveedores	63,354
Documentos y cuentas Por Cobrar		Accionistas	214,118
Clientes	765,495	Varios acreedores	<u>131,905</u> 409,377
Empleados	3,390	Gastos acumulados (Nota 7)	<u>171,448</u>
Deudores varios	6,247		
Prov ctas dudoso cobro (Nota 3)	<u>-10,838</u> 764,294	Total pasivo corriente	580,825
Inventarios (Nota 4)			
Vehículos	1,380,676	PASIVO LARGO PLAZO DIFERIDO	
Repuestos	<u>293,351</u> 1,674,027	Intereses por realizar en largo plazo	195,549
Pagos anticipados	14,639	Jubilación patronal (Nota 16)	<u>42,947</u>
		Total pasivo a largo plazo	238,496
Total activo corriente	2,496,783		
CUENTAS POR COBRAR L.PLAZO (Nota 5)	468,388	PATRIMONIO (Nota 10)	2,873,058
ACTIVOS FIJOS (Nota 6)	727,208		
TOTAL ACTIVOS	<u>3,692,379</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>3,692,379</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros (1 a 18)

POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares)

INGRESOS:

Venta de vehículos	2,153,478
Venta de repuestos	592,339
Servicios de taller	35,523
Otros	<u>46,337</u>
TOTAL	2,827,677

COSTOS:

Costo de ventas	<u>2,453,417</u>
-----------------	------------------

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	374,260
---------------------------------	----------------

GASTOS:

Gastos de venta	68,931
-----------------	--------

Gastos de administración	273,094
--------------------------	---------

Gastos financieros	<u>181,568</u>
--------------------	----------------

TOTAL	523,593
--------------	----------------

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Otros ingresos	354,032
----------------	---------

Otros egresos	<u>243</u>
---------------	------------

TOTAL	353,789
--------------	----------------

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	204,456
--	----------------

PROVISIONES:

Participación trabajadores (Nota 12)	-30,668
--------------------------------------	---------

Impuesto a la renta (Nota 9)	0
------------------------------	---

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>173,788</u>
------------------------------------	-----------------------

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros (1 a 18)

DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares)

	RESERVA DE CAPITAL						
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO 31 DICIEMBRE 1999	31,200	4,870	25,896	296,117	0	11,442	369,525
Transferencia a la reserva legal		1,144	10,298			-11,442	0
Reclasificación reexpresión monetaria				-190,387	536,089		345,702
Ajustes por corrección monetaria y conversión de estados financieros de suores a dólares							
Al patrimonio inicial				109,172	-20,875		88,297
A los activos no monetarios					1,878,109		1,878,109
Ajustes y regulaciones				2,714	14,922		17,636
Utilidad neta del ejercicio						173,788	173,788
PATRIMONIO 31 DICIEMBRE 2000	<u>31,200</u>	<u>6,014</u>	<u>36,194</u>	<u>217,616</u>	<u>2,408,245</u>	<u>173,788</u>	<u>2,873,057</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros (1 a 18)

DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A. (DINA)
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta del ejercicio	173,788	
Depreciación al costo y por reexpresión	50,044	
Provisión jubilación patronal	18,189	242,021

**EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

Inversiones temporales	1,576	
Documentos y cuentas por cobrar	-688,753	
Inventarios - suministros y materiales	1,660,004	
Pagos anticipados	-13,959	
Documentos y cuentas por pagar	101,718	
Gastos acumulados	168,133	
Regulación diferencias t/c en conversión de e/f sucres a dólares	22,544	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		1,251,262

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Cancelaciones préstamos de accionistas	-1,155,153	
Activos fijos adiciones y ajuste - neto	-3,480	
Documentos y cuentas por cobrar largo plazo	-468,388	
EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-1,627,021

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Intereses por realizar en ventas a plazo	195,549	
Disminución de Anticipos de clientes	-32,408	
EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		163,141

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

29,403

EFFECTIVO NETO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO

1,083

EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO

30,486

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros (1 a 18)

DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresadas dólares de los Estados Unidos de América)

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S A es una Compañía constituida en la ciudad de Quito República del Ecuador el 21 DE MARZO de 1960, y su objeto social consiste principalmente en la venta de vehículos motorizados, repuestos y servicios de taller mecánico

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S A , son las establecidas por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados, para lograr una adecuada presentación de los estados financieros Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2000, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador

Reexpresión monetaria aplicable a los estados financieros hasta la fecha de transición.

A partir del 10 de Enero del 2000, el país adoptó al dólar como moneda de curso legal. Las partidas no monetarias del balance general, deben ser ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación, entre el 1º enero del 2000 y la fecha de transición, para lo cual se debe utilizar el porcentaje de ajuste Los procedimientos de ajustes son aquellos establecidos por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) No 17 Los saldos de las partidas no monetarias que fueron reexpresados, corresponden a los rubros de inventarios, planta y equipo y patrimonio Los ajustes de tales partidas se aplicaron a los rubros mencionados con débitos y créditos en las cuentas de resultados y patrimonio respectivamente

El balance general y los resultados al 31 de marzo del 2000 en sucres se reemplazaron a dólares de E.U.A dividiendo para una tasa de cambio de S/ 25 000, por cada usd dólar

Las correcciones por brechas como se indica en el párrafo anterior se registraron en resultados y en el patrimonio, se reflejan en las notas correspondientes a las partidas no monetarias.

Brecha por inflación Se expresa un porcentaje que corresponde a la variación del sucre frente al dólar, índice determinado por el INEC entre el 1 de diciembre de 1999 y la fecha de transición determinado en el 32,8118%, el ajuste se registra con débito al activo y crédito a resultados

Brecha por devaluación Se expresa en un porcentaje que refleja la variación del tipo de cambio ocurrido entre el 1° de enero y el 11 de enero del 2000, fecha en que el país adoptó como nueva moneda al dólar de los Estados Unidos de América y corresponde a menos 3,59654% El ajuste se registra con débito a resultados y crédito al activo

Índice especial de corrección de brecha Se expresa en un porcentaje que refleja la diferencia que existe entre el índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada desde diciembre de 1991 o la fecha de origen en caso de ser posterior hasta la fecha de transición El ajuste se registra con débito al activo y crédito al patrimonio

b) Inventarios

Los inventarios de repuestos están valorados al costo promedio y al 30 de marzo del 2000 fueron reexpresados, sin que los mismos excedan al valor de mercado

Las importaciones en tránsito se encuentran registrados todos los pagos efectuados que han sido necesarios para importar la mercadería y al 30 de marzo del 2000 sus saldos fueron regulados y reexpresados sin que los mismos excedan al valor de mercado

d) Activos fijos

Están registrados al costo de adquisición o de construcción y se reexpresaron al 30 de marzo del 2000 El costo de reparación y mantenimiento inclusive de reposición de partidas menores, se cargan directamente a resultados del período

e) Depreciación

Las provisiones para depreciación de los Activos fijos se cargan a resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas edificios e instalaciones 5-10%, muebles enseres y equipo de oficina 10 y 20%, maquinaria y equipo al 10% y vehículos 20%

f) Activos diferidos

La Compañía en el presente ejercicio procedió a cerrar los saldos que mantenían en activos y pasivos diferidos por \$ 19 603, producidos por la adquisición de acciones objeto de oferta pública las mismas que cuentan con un beneficio tributario equivalente al 50% del valor efectivamente pagado y dicha deducción tiene vigencia hasta el año 2000

3.- PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio se procedió a provisionar la cartera por posibles valores incobrables por \$ 9 570, valor que corresponde al 1% de los créditos concedidos en el presente ejercicio por lo que el saldo al 31 de diciembre del 2000, ascendió a \$ 10 838

4- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2000, como se menciona en la nota 2. del presente informe se procedio a reexpresar y convertir los estados financieros de sucres a dolares. Los valores en sucres estan expresados en miles de sucres Su resumen se detalla a continuacion

INVENTARIOS	TOTAL S/ 31-12-99	MVTO NETO AJUSTE POR INFLACION-DEVALUACION-REEXPRESION Y CONVERSION DE E / F				TOTAL S/ 31-03-00	TOTAL S 31-03-00	MVTO NETO DEL PERIODO ABRIL-DCBRE	TOT 31-1
		DEL PERIODO ENERO-MARZO	AJUSTE RESULTADOS	AJUSTE PATRIMONIO	AJUSTE RESULTADOS				
Vehiculos	6,018,179	-413,616	1,838,958	3,876,368	-390,931	10,928,958	437,158	943,518	1,386
Repuestos	5,090,886	-1,593,993	1,077,563	2,647,820	-273,283	6,948,993	277,960	15,391	29
Inventarios en transito	16,835,861	9,734,567	8,718,236	32,515,515	-2,438,604	65,365,574	2,614,623	-2,614,623	
TOTAL	27,944,926	7,726,958	11,634,757	39,039,703	-3,102,819	83,243,525	3,329,741	-1,655,714	1,674

Durante el presente ejercicio por efecto de la conversion de sucres a dolares se realizaron ajustes y actualizaciones que se registraron en los resultados del ejercicio por un valor neto de \$ 341,278 y al patrimonio por \$ 1,561,588

5- CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañia volvio a otorgar financiamiento directo a sus clientes por la compra de vehiculos de camiones y cabezales Su detalle se resume como sigue

CLIENTES	LARGO PLAZO		TOTAL
	# DE CLIENTES	EJERCIC 2002	
		EJERCIC 2003	
	12	151,003	377,539
	5	90,849	90,849
TOTAL	17	241,852	468,388

6- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2000, como se menciona en la nota 2. del presente informe se procedio a reexpresar y convertir los estados financieros de sucres a dolares. Los valores en sucres estan expresados en miles de sucres Su resumen se detalla a continuacion

ACTIVOS	TOTAL S/ 31-12-99	MVTO NETO AJUSTE POR INFLACION-DEVALUACION-REEXPRESION Y CONVERSION DE E / F				TOTAL S/ 31-03-00	TOTAL S 31-03-00	MVTO NETO DEL PERIODO ABRIL-DCBRE	TOTAL S 31-12-00
		DEL PERIODO ENERO-MARZO	AJUSTE RESULTADOS	AJUSTE PATRIMONIO	AJUSTE RESULTADOS				
Terrenos	1,211,765	0	397,602	470,419	-74,800	2,004,986	80,199	0	80
Edificios e instalaciones	9,938,306	0	3,223,718	8,757,261	-784,258	21,135,027	845,401	0	845
Maquinaria y equipo	1,007,489	0	191,180	580,733	-48,717	1,730,685	69,227	3,301	72
Muebles y eq de oficina	1,174,284	4,480	299,000	824,547	-73,565	2,228,746	89,150	0	89
Vehiculos	514,556	0	0	0	0	514,556	20,582	0	20
Suman	13,846,400	4,480	4,111,500	10,632,960	-981,340	27,614,000	1,104,560	3,300	1,107
DEPRECIACION									
Edificios e instalaciones	2,525,273	130,277	871,334	2,132,512	-203,542	5,455,853	218,234	32,320	250
Maquinaria y equipo	614,383	14,566	93,502	261,753	-23,025	961,179	38,447	3,965	42
Muebles y eq de oficina	805,060	31,787	190,975	484,980	-45,257	1,467,545	58,702	8,402	67
Vehiculos	514,556	0	0	0	0	514,556	20,582	0	20
Suman	4,459,272	176,630	1,155,811	2,879,245	-271,824	8,399,133	335,965	44,687	380
TOTAL - NETO	9,387,128	-172,150	2,955,689	7,753,715	-709,516	19,214,866	768,595	-41,387	727

Durante el presente ejercicio por efecto de la conversion de sucres a dolares se realizaron ajustes que se registraron en los resultados del ejercicio por un valor neto de \$ 91,119 y al patrimonio por \$ 310,149

La depreciacion al costo y por reexpresion monetaria se cargaron a los resultados del ejercicio fueron por \$ 50,044 Igualmente se efectuaron, adiciones y retiros por un valor neto de \$ 3,480

Al 31 de diciembre del 2000, las provisiones efectuadas en este rubro se detallan a continuación

Beneficios sociales	0
Intereses	140,780
Participacion de trabajadores	30,668
Total	171,448

No es política de la Compañía establecer las provisiones correspondientes a los beneficios sociales que tienen derecho los trabajadores por un valor aproximado a \$ 3 500, valor que no fue cargado a los resultados del ejercicio. Dicha política difiere de principios contables

8.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2000, el movimiento neto de este rubro se resume como sigue

	SALDOS AL 31-12-99	MOVIMIENTO DEL EJERCICIO	SALDOS AL 31-12-00
ACCIONISTAS			
Total	1,069,455	-855,337	214,118

9.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2000, el impuesto a la renta se determina como sigue

Resultado del ejercicio antes de impuestos	204,456	204,456
Participacion de trabajadores 15%	-30,668	-30,668
Base para el calculo impuesto renta	173,788	
(menos) Ingreso exento Resultado exposición a la inflación R E I	-327,809	
Base para el calculo de impuesto a la renta	-154,021	
Impuesto a la renta 25%	0	0
Utilidad neta del ejercicio		173,788

El Tribunal Fiscal suspendió la resolución 921 (Registro oficial del 21 de diciembre del 2000) que dispone la tributación de la cuenta Resultado por exposición a la inflación (REI) como ingreso o gasto para la base de cálculo de impuestos. A la fecha el Servicio de Rentas Internas, ha impugnado esta resolución. La Compañía optó como política considerar a la cuenta Resultado por exposición a la inflación como un ingreso exento para fines de impuesto a la renta. Por lo que el cálculo para dicho impuesto podría verse afectado, para lo cual se debería establecer una nueva conciliación tributaria. Por lo que el valor de impuesto a la renta, se lo debe considerar como un pasivo contingente.

10.- RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2000 La Compañía, reexpresó los activos y pasivos no monetarios, los mismos que fueron contabilizados con débitos y créditos en la cuenta de reexpresión monetaria, como se detalla a continuación

RUBRO	REEXPRESION MONETARIA	RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO
Saldos al 31-12-99	0	296,117
Reclasificación al inicio del ejercicio	536,089	-190,387
Activos fijos	310,149	
Inventarios	1 561,588	
Inversiones temporales	6,372	
Patrimonio inicial	-20,875	109 172
Regulación menor	14,922	2,714
TOTALES AL 31-12-2000	2,408,245	217,616

Para el presente ejercicio por disposición legal se crea en el rubro del patrimonio la cuenta de Reserva de capital, conformada por las cuentas de Reexpresión monetaria y Reserva por revalorización del patrimonio

11.- RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN:

El estado financiero de resultados correspondiente al ejercicio 2000 Incluye los ajustes de las partidas no monetarias que se realizaron por efecto del cambio del Sucre frente al dólar originado por la inflación y devaluación indicados en la nota 2 del presente informe, estos ajustes según la NEC 17 establece el registro contable para la conversión de sucres a dólares deben ser contabilizados en el estado de resultados como un ingreso o gasto

La Compañía al 31 de diciembre del 2000, registró como otros ingresos \$ 327 809, valor que fue considerado como un ingreso exento para fines de impuesto a la renta

12.- PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos

13.- IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25 %

14.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada

15.- SITUACION TRIBUTARIA

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros a partir del ejercicio 1998

16.- FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el código de trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la ley del Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los empleadores siempre y cuando hubiera completado por lo menos veinticinco años de trabajo continuado o que hubieran sido despedidos, entre los veinticinco años de servicio, en la parte proporcional.

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía actualizó su provisión según cálculo actuarial en \$ 42 948

17. - CORRECCION MONETARIA

A partir del ejercicio de 1991 de acuerdo con la ley de Régimen Tributario Interno se encuentra en vigencia la aplicación del sistema de Corrección monetaria Integral al Balance general el cual busca reexpresar la posición financiera en concordancia con el proceso inflacionario del país y su corrección es obligatoria para los activos y pasivos no monetarios

Durante el presente ejercicio la reexpresión monetaria se efectuó al 30 de marzo del 2000 y adicionalmente se procedió a convertir los estados financieros de sucres a dólares

18.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de elaboración del presente informe (abril 25 del 2000), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que han sido auditados, con excepción de lo mencionado en la nota No 9 del presente informe en la relación al pago de tributos

A partir de enero del 2001 el Servicio de Rentas Internas eliminó el cobro del 0,08 % del impuesto a la circulación de capitales

En marzo del 2001 el Tribunal Fiscal suspendió la resolución 921 (Registro Oficial del 21 de diciembre del 2000) que dispone la tributación de la cuenta de Resultado por exposición a la inflación (REI) como ingreso o gasto para la base de cálculo de impuestos

A la fecha el Servicio de Rentas Internas (SRI) ha impugnado esta resolución