



**SALVADOR AUREA ABRIL CIA. LTDA.**

Consultores y Auditores Independientes

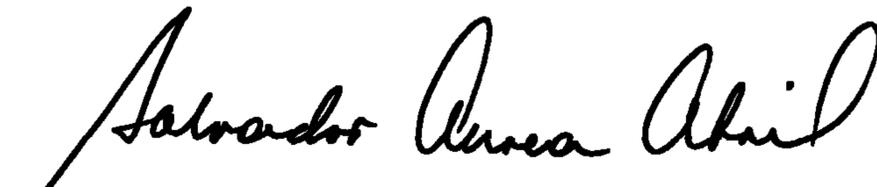
Miembros de la Asociación Internacional Clark Kenneth Leventhal

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los accionistas y Junta Directiva de  
Motorcon S.A.:**

- 1. Hemos auditado el balance general adjunto de Motorcon S.A. al 31 de diciembre de 1994 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.**
- 2. Excepto por lo descrito en los párrafos 3 y 4, nuestra auditoría fué efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.**
- 3. El balance general adjunto incluye otras cuentas por cobrar por S/.311 millones, otros activos por S/.775 millones y otras cuentas por pagar por S/.298 millones, sobre los cuales no hemos podido obtener evidencia suficiente y comprobatoria. Tampoco pudimos satisfacernos de la razonabilidad de dichos saldos mediante otros procedimientos de auditoría.**
- 4. El balance general adjunto incluye en documentos y cuentas por cobrar un saldo por concepto de cheques protestados por cobrar por S/.265 millones, sobre el cual no hemos podido obtener evidencia suficiente y comprobatoria. Tampoco pudimos satisfacernos de la razonabilidad de dicho saldo mediante otros procedimientos de auditoría.**

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado como necesarios, si no hubieran existido las limitaciones indicadas en los párrafos 3 y 4, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Motorcon S.A. al 31 de diciembre de 1994, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

  
**SC-RNAE 029**  
**Abril 7 de 1995**

  
**Carlos Aurea**  
**Socio**  
**Registro 7310**

**MOTORCON S.A.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**

	<b>Notas</b>	<b>(sucres en miles)</b>
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y equivalentes de caja	2	2,217,510
Documentos y cuentas por cobrar	3	7,942,454
Inventarios	4	1,070,834
Gastos anticipados, principalmente primas de seguro		<u>14,918</u>
Total activos corrientes		<u>11,245,716</u>
<b>PROPIEDADES , NETO</b>	5	<u>847,559</u>
<b>CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS</b>	6	<u>822,700</u>
<b>Total</b>		<u><b>12,915,975</b></u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Documentos por pagar a bancos y financieras	7	3,200,700
Cuentas por pagar	8	7,543,924
Gastos acumulados	9	<u>109,329</u>
Total pasivos corrientes		<u>10,853,953</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social	10	1,880,000
Reserva legal	11	10,607
Reserva facultativa		38
Reserva por revalorización del patrimonio		1,109,063
Reexpresión monetaria		(964,724)
Utilidades retenidas		<u>27,038</u>
Patrimonio de los accionistas, neto		<u>2,062,022</u>
<b>Total</b>		<u><b>12,915,975</b></u>

Ver notas a los estados financieros

**MOTORCON S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**

---

	<b>(sucres en miles)</b>
<b>VENTAS NETAS</b>	<b><u>19,183,855</u></b>
<b>COSTO Y GASTOS</b>	
Costo de ventas	17,180,111
Administración y ventas	1,752,578
Intereses, neto	10,632
Pérdida en cambio, neto	224,716
Otros	<u>(3,502)</u>
Total	<b><u>19,164,535</u></b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>19,320</b>
<b>PARTICIPACION TRABAJADORES</b>	<b><u>2,897</u></b>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b><u><u>16,423</u></u></b>

**Ver notas a los estados financieros**

---

**MOTORCON S.A.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**

	Capital social (acciones S/.1,000)		Reservas			Reexpre- sión mo- netaria	Utilidades retenidas
	Cantidad	Valor	legal	facul- tativa	por reva- lorización		
			(sucres en miles)				
Enero 1, 1994	1,880,000	1,880,000	10,607	38	612,317	(585,709)	8,525
Utilidad neta							16,423
Reexpresión					463,410	(302,647)	2,090
Ajustes					33,336	(76,368)	
Dicbre. 31, 1994	<u>1,880,000</u>	<u>1,880,000</u>	<u>10,607</u>	<u>38</u>	<u>1,109,063</u>	<u>(964,724)</u>	<u>27,038</u>

Ver notas a los estados financieros

**MOTORCON S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**

---

(sucres en miles)

**ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	19,590,469
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	(11,276,321)
Intereses pagados	(161,519)
Pérdida en cambio	(420,627)
Otros ingresos (gastos), neto	3,502
Participación de utilidades	<u>(1,482)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>7,734,022</u>

**ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Adquisición de propiedades, neta de ingresos por venta	86,467
Adquisición de inversiones, neto de ingresos por venta	308,751
Gastos preoperacionales	<u>(764,135)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(368,917)</u>

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Disminución en documentos por pagar a bancos	<u>(5,867,137)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(5,867,137)</u>

**CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA :**

Aumento neto durante el año	1,497,968
Saldo al inicio de año	<u>719,542</u>

**SALDO AL FINAL DEL AÑO**

2,217,510

Ver notas a los estados financieros

---

**MOTORCON S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA, Continuación  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**

---

**RECONCILIACION DEL RESULTADO NETO DEL AÑO CON EL EFECTIVO  
PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACION**

	(sucres en miles)
UTILIDAD NETA	<u>16,423</u>
<b>Ajuste para reconciliar el resultado del año con el efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de operación:</b>	
Depreciación de propiedades	168,087
Ganancia en cambio no realizada	(195,911)
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>	
Cuentas por cobrar comerciales	406,614
Inventarios	417,357
Gastos anticipados	58,679
Otras cuentas por cobrar	6,020,262
Cuentas por pagar	(4,633,430)
Otras cuentas por pagar	5,630,594
Intereses por pagar	(150,887)
Participación de utilidades por pagar	1,416
Gastos acumulados	<u>(5,182)</u>
Total ajustes	<u>7,717,599</u>
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b><u>7,734,022</u></b>

Ver notas a los estados financieros

## **MOTORCON S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**

---

#### **1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

La compañía fué constituida en Ecuador en 1987 y su actividad principal es la adquisición, distribución y ventas de automotores, maquinarias agrícolas, repuestos y accesorios importados y de producción nacional.

**Bases de Presentación** - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no contemplan el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos en las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 14, excepto por el balance general, que fué preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el cargo por depreciación de propiedades y costo de venta por los inventarios reexpresados consumidos, que se calcula en base al valor revalorizado de tales activos.

**Corrección Monetaria** - El balance general al 31 de diciembre de 1994, incluye los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias, como sigue :

**Inventarios y Gastos Anticipados:** En base a las variaciones del índice de precios al consumidor.

**Activos Fijos:** En base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor.

**Activo y Pasivo en Moneda Extranjera:** En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre del US dólar vigente a la fecha de cierre de los estados financieros.

**Patrimonio:** Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor. El valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio. El ajuste del saldo inicial de Utilidades Retenidas fué registrado en la misma cuenta utilidades retenidas.

**Reexpresión Monetaria:** Esta cuenta registra la contrapartida de los ajustes a Activos y Pasivos no monetarios y del Patrimonio, excepto el ajuste de los activos y pasivos en moneda extranjera que es registrado en resultados de las operaciones. El saldo de esta cuenta no está sujeta a reexpresión. El saldo deudor puede ser compensado con las utilidades retenidas y con la reserva por revalorización del patrimonio. Y si el saldo es acreedor, puede ser capitalizado con el 20 % de impuesto a la renta.

**Inventarios - Al costo ajustado como sigue :**

- **Vehículos:** Están registrados al costo específico ajustado.
- **Repuestos:** Están registrados al costo promedio de adquisición.
- **Inventarios en tránsito:** Al costo de los valores desembolsados.

**Propiedades - Están registrados al costo reexpresado.** El costo y la reexpresión son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil, estimada de 20 para edificios, 10 para instalaciones, muebles y enseres, y 5 para vehículos.

**Cargos diferidos - Constituye principalmente un impuesto único especial mediante ley emergente.** Incluye el ajuste por aplicación del Sistema de Corrección Monetaria. El costo ajustado es amortizado por el método de línea recta en 10 años.

**Moneda extranjera - Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1994** están registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/. 2,270 por cada US\$ 1.00

Las diferencias de cambio originadas por cancelación ó ajustes de activos y pasivos denominados en moneda extranjera son registrados directamente a los resultados.

**Participación de trabajadores - La compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto.**

**Impuesto a la renta - La provisión para el pago del impuesto a la renta se registra a la tasa actual 25% sobre la utilidad tributable, la cual puede diferir de la utilidad según el estado de resultados adjunto debido principalmente a rentas exentas.**

De acuerdo con el estatuto de retención en la fuente, según lo dispone la Ley de Régimen Tributario Interno, casi todo el tributo se paga anticipadamente.

**Transacciones con partes relacionadas - Estas transacciones se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos en bases especiales debido a que esta compañía forma parte de un grupo corporativo administrado por una gerencia común.**

Las transacciones son principalmente por compra de vehículos.

## **2. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA**

Al 31 de diciembre de 1994, incluye US\$517,105 al tipo de cambio de mercado libre e inversiones temporales principalmente en el Banco de Guayaquil por US \$ 172,914 que genera el 8% de interés anual.

### 3. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Los documentos y cuentas por cobrar están constituidos como sigue :

	(sucres en miles)
Clientes	5,150,866
Compañías relacionadas	1,891,021
Cheques protestados	264,961
Funcionarios y empleados	65,075
Anticipos a proveedores	42,754
Reclamos	109,700
Otros	<u>429,744</u>
Sub-total	7,954,121
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(11,667)</u>
Total	<u>7,942,454</u>

Los saldos que constituyen las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no contemplan fechas específicas de vencimiento ni cargo por intereses.

Los reclamos arriba indicados incluyen exceso en el pago del impuesto a la renta de la compañía, ocasionado fundamentalmente por el estatuto de retención en la fuente. Según la ley en vigencia, estos valores son recuperables, además pueden ser utilizados compensando el impuesto a la renta declarado en cualquier ejercicio económico presente y futuro.

### 4. INVENTARIOS

Los inventarios están constituidos como sigue :

	(sucres en miles)
Vehículos	1,048,452
Vehículos usados	15,782
Repuestos	<u>6,600</u>
Total	<u>1,070,834</u>

## 5. PROPIEDADES

	Saldo inicial	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Ajustes	Saldo Final
	( sucres en miles )				
<b>Costo de adquisición :</b>					
Terrenos	56,126				56,126
Edificios	69,878				69,878
Muebles y enseres	141,420	21,664	(13,040)	(2,178)	147,866
Equipos de computación	78,590				78,590
Vehículos	171,061	2,349	(96,999)		76,411
Gastos de instalación	79,513	3,020		(620)	81,913
Construcc. proceso	2,734			(497)	2,237
	<u>599,322</u>	<u>27,033</u>	<u>(110,039)</u>	<u>(3,295)</u>	<u>513,021</u>
(-) Depreciación acum.	<u>(161,052)</u>	<u>(77,898)</u>	<u>30,839</u>	<u>10,790</u>	<u>(197,321)</u>
<b>Sub-Total</b>	<u>438,270</u>	<u>(50,865)</u>	<u>(79,200)</u>	<u>7,495</u>	<u>315,700</u>
Terrenos	868	13,964			14,832
Edificios	94,698	40,321			135,019
Muebles y enseres	424,825	137,530	(3,337)		559,018
Equipos de computación	254,770	33,358			288,128
Vehículos	132,736	30,221	(49,780)		113,177
Gastos instalación	98,837	44,232			143,069
	<u>1,006,734</u>	<u>299,626</u>	<u>(53,117)</u>		<u>1,253,243</u>
(-) Depreciación acum.	<u>(516,548)</u>	<u>(226,948)</u>	<u>19,892</u>	<u>2,220</u>	<u>(721,384)</u>
<b>Sub-Total</b>	<u>490,186</u>	<u>72,678</u>	<u>(33,225)</u>	<u>2,220</u>	<u>531,859</u>
<b>Total</b>	<u>928,456</u>	<u>21,813</u>	<u>(112,425)</u>	<u>9,715</u>	<u>847,559</u>

Las adiciones a depreciación acumulada por revalorización por S/.226,95 millones, incluyen S/.125,97 millones de incremento por la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria de 1994, y S/.100,98 millones de gastos de depreciación del año.

## 6. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Los cargos diferidos y otros activos están constituidos como sigue :

(sucres en miles)

Gastos de constitución y organización	630
Impuesto especial	44,134
Otros activos diferidos	<u>777,936</u>
<b>Total</b>	<u>822,700</u>

## 7. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 1994, incluyen principalmente documentos por pagar al Intercredit Bank por US\$1,137,000 a una tasa de 9,5% con un vencimiento en junio de 1995 y a The Bank of New York por US\$273,000 a una tasa del 4% con vencimiento en febrero de 1995.

## 8. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(sucres en miles)
Proveedores	125,809
Compañías relacionadas	6,849,088
Anticipo a clientes	144,326
Impuestos retenidos	122,537
Retenciones a empleados	4,220
Otros	<u>297,944</u>
Total	<u>7,543,924</u>

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

## 9. GASTOS ACUMULADOS

	<u>01/01/93</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>12/31/93</u>
		(sucres en miles)		
Intereses	229,188	619,351	(770,238)	78,301
Beneficios sociales	33,312	92,014	(97,196)	28,130
Participación trabajadores	<u>1,482</u>	<u>2,508</u>	<u>(1,092)</u>	<u>2,898</u>
Total	<u>263,982</u>	<u>713,873</u>	<u>(868,526)</u>	<u>109,329</u>

## 10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1994, el capital social consiste de 1.880.000 acciones ordinarias con un valor nominal de S/. 1.000 cada una.

## 11. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas.

## 12. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado el 31 de diciembre de 1994 son como sigue:

(sucres en miles)

Costo y Gastos :

Revisión de vehículos

74,403

## 13. POSICION NETA EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 1994, la posición en moneda extranjera es como sigue:

	U.S. dólares
<b>Activos:</b>	
Caja-Bancos	517,105
Inversiones temporales	172,914
Cuentas por cobrar	1,561,411
<b>Pasivos:</b>	
Documentos por pagar	(1,410,000)
Intereses por pagar	<u>(34,494)</u>
<b>Posición monetaria neta positiva en moneda extranjera</b>	<u><u>806,936</u></u>

## 14. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y la comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue :

<b>Año terminado diciembre 31</b>	<b>Variación Porcentual</b>
1991	49
1992	60
1993	32
1994	25

---