



## **OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta General de Accionistas y Directorio de  
MOTORCON S. A.**

Hemos revisado el estado de situación de MOTORCON S. A. al 31 de diciembre de 1997, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Al 31 de diciembre de 1997, cuentas por cobrar incluye S/.1.429.298 miles, adeudados por compañías relacionadas que se encuentran con problemas financieros y con dificultad en generar los flujos de efectivo que le permitan cumplir con estas obligaciones por lo que consideramos que la posibilidad de recuperación de estos valores resulta incierta.

El saldo de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 1997, registra cartera de clientes con dificultades de cobro por S/.662.763 miles. Estos valores actualmente se encuentran en trámite de recuperación por la vía legal. La Compañía no ha estimado monto que debe provisionarse para cubrir la eventualidad de pérdidas.

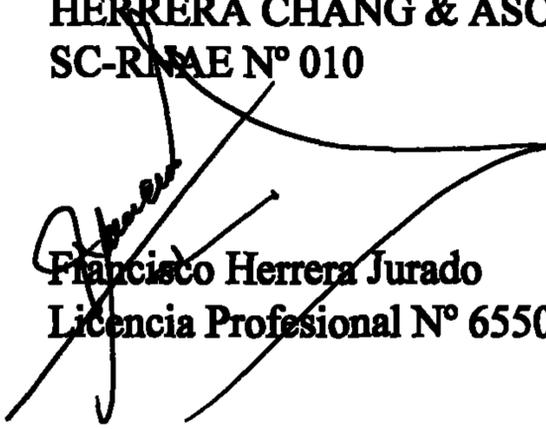
En nuestra opinión, excepto por lo indicado en los párrafos 3 y 4, los estados financieros mencionados anteriormente presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de MOTORCON S. A. al 31 de diciembre de 1997, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.



Como se indica en la nota 11, la Compañía ha incurrido en pérdidas recurrentes en los últimos años y al 31 de diciembre de 1997, los pasivos corrientes excedían a los activos corrientes en S/3.596.469 miles y el patrimonio ha disminuido significativamente, todo esto crea la duda acerca de la habilidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos fueron preparados asumiendo que MOTORCON S. A. seguirá como un negocio en marcha, y no incluyen ajuste alguno relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o los montos y la clasificación de pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

En opinión de la Administración, en 1998 se pondrá en marcha un plan de negocios tendiente a mejorar la rentabilidad, liquidez y solvencia de la Compañía, mediante la absorción de pérdidas y la capitalización de aportes de accionistas.

**HERRERA CHANG & ASOCIADOS**  
SC-RNNE N° 010

  
**Francisco Herrera Jurado**  
Licencia Profesional N° 6550

Febrero 20, 1998

**MOTORCON S. A.**  
(Guayaquil- Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION**  
31 de diciembre de 1997  
En miles (excepto por la información del capital acciones)

**Activos**

**Activo corriente:**

Caja y bancos(incluye US\$. 135)	S/.	727.177
<b>Documentos y cuentas por cobrar:</b>		
Cientes (incluye US\$.283)	1.098.784	
Compañías relacionadas (incluye US\$. 985) (nota 3)	4.360.408	
Impuestos pagados por anticipado	49.220	
Otras	373.142	
Total documentos y cuentas por cobrar	<u>5.881.554</u>	
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 7)	<u>41.076</u>	
Documentos y cuentas por cobrar, neto		5.840.478
<b>Inventarios</b>		9.117
<b>Gastos pagados por anticipado</b>		<u>16.150</u>
<b>Total activo corriente</b>		<u>6.592.922</u>
<b>Propiedades y equipos</b>	1.110.947	
Menos depreciación acumulada	<u>641.264</u>	
Propiedades y equipos, neto (nota 4)		469.683
<b>Inversiones</b>		<u>14.221</u>
	S/.	<u>7.076.826</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**MOTORCON S. A.**  
(Guayaquil- Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION**  
31 de diciembre de 1997  
En miles (excepto por la información del capital acciones)

**Pasivos y Patrimonio**

**Pasivo corriente:**

Préstamos bancarios (incluye US\$.2,181)(nota 5)	S/.	9.650.925
<b>Cuentas por pagar:</b>		
Proveedores		40.690
Compañías relacionadas (nota 3)		106.232
Otros		1.058
<b>Total cuentas por pagar</b>		<b>147.980</b>
<b>Gastos acumulados por pagar (incluye US\$.87)(nota 6)</b>		<b>390.486</b>
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>10.189.391</b>

**Patrimonio:**

Capital acciones - suscritas y pagadas. 1.880.000 acciones de S/. 1.000 cada una.		1.880.000
Reserva legal (nota 8)		12.249
Reserva facultativa		91
Reserva por revalorización del patrimonio (nota 2)		714.052
Reexpresión monetaria (nota 2)		-1.197.559
Déficit (nota 11)		-4.521.398
<b>Total patrimonio</b>		<b>-3.112.565</b>
	<b>S/.</b>	<b>7.076.826</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**MOTORCON S. A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 1997

En miles

Ventas (nota 3)	S/.	632.945
Costo de ventas (nota 3)		<u>530.442</u>
Utilidad bruta		102.503
<b>Gastos de operaciones:</b>		
Gastos de ventas	135.574	
Gastos administrativos y generales	<u>446.914</u>	
Total gastos de operación		<u>582.488</u>
Pérdida en operación		-479.985
<b>Otros ingresos (egresos):</b>		
Gastos financieros	-765.702	
Intereses ganados	78.827	
Pérdida en cambio, neto	-940.891	
Utilidad en venta de equipos, neto	8.873	
Otros, neto	<u>-8.131</u>	
Total otros egresos, neto		<u>-1.627.024</u>
Pérdida del ejercicio	S/.	<u>-2.107.009</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**MOTORCON S. A.****ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 1997

En miles

	<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Déficit</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	S/. 1.880.000	12.249	91	495.793	-1.153.364	-2.240.325	-1.005.556
Absorción de pérdidas				-495.793		495.793	0
Corrección monetaria, 1997				714.052	-44.195	-669.857	0
Pérdida del ejercicio						-2.107.009	-2.107.009
Saldo al final del año	S/. <u>1.880.000</u>	<u>12.249</u>	<u>91</u>	<u>714.052</u>	<u>-1.197.559</u>	<u>-4.521.398</u>	<u>-3.112.565</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros.

**MOTORCON S. A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 1997

En miles

**Aumento (disminución) en efectivo:****Flujos de efectivo en actividades de operación:**

Efectivo recibido de clientes	S/. 2.913.323	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-267.314	
Intereses, neto	-686.875	
Diferencia en cambio	-940.891	
Otros	-8.131	
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>1.010.112</b>

**Flujos de efectivo de las actividades de inversión:**

Retiros de propiedades y equipos	51.484	
Otros	-3.276	
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de inversión</b>		<b>48.208</b>

**Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:**

Disminución préstamos de accionistas	-2.073.582	
Aumento en préstamos bancarios	968.625	
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>		<b>-1.104.957</b>

<b>Disminución neta en efectivo</b>		<b>-46.637</b>
-------------------------------------	--	----------------

<b>Efectivo al inicio del año</b>		<b>773.814</b>
-----------------------------------	--	----------------

<b>Efectivo al final del año</b>	S/.	<b>727.177</b>
----------------------------------	-----	----------------

PASAN .....

**MOTORCON S. A.****VIENEN .....****Conciliación de la pérdida del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación.**

<b>Pérdida del ejercicio</b>		<b>S/. -2.107.009</b>
<b>Partidas de conciliación entre la pérdida del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
<b>Depreciación</b>	<b>104.100</b>	
<b>Provisiones para cuentas de dudoso cobro</b>	<b>109.178</b>	
<b>Utilidad en venta de equipos</b>	<b>-8.873</b>	
<b>Total partidas conciliatorias</b>		<b>204.405</b>
<b>Cambios en activos y pasivos</b>		
<b>Disminución en cuentas por cobrar</b>	<b>2.325.554</b>	
<b>Disminución en inventarios</b>	<b>470.299</b>	
<b>Disminución en gastos pagados por anticipado</b>	<b>114.821</b>	
<b>Disminución en cuentas por pagar</b>	<b>-105.521</b>	
<b>Aumento en gastos acumulados por pagar</b>	<b>135.275</b>	
<b>Disminución en ingresos diferidos</b>	<b>-27.712</b>	
<b>Total cambios en activos y pasivos</b>		<b>2.912.716</b>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>S/. <u>1.010.112</u></b>

**Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.**

**MOTORCON S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre de 1997

**1.- Resumen de políticas importantes de contabilidad:**

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.

**a) Bases de presentación**

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, entidad encargada de su control y vigilancia.

Las diferencias principales entre las normas de contabilidad de la Superintendencia de Compañías y los principios de contabilidad generalmente aceptados son las siguientes:

- Las normas de corrección monetaria, requieren únicamente la reexpresión de las cuentas no monetarias del estado de situación y que el efecto de la reexpresión se registre en el patrimonio. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la reexpresión de todos los estados financieros y que el efecto de la reexpresión se lleve a los resultados del período.
- Las inversiones en acciones se llevan al costo de adquisición más corrección monetaria. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren el registro por el método de participación patrimonial cuando se posee del 20% al 50% del capital accionario con derecho a voto y cuando se posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto requiere la consolidación de los estados financieros.

**b) Provisión para cuentas de dudoso cobro**

La Compañía registra con cargo a resultados la provisión para cuentas de dudoso cobro. Las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables se castigan aplicando a esta provisión.

c) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo que es menor que el valor de mercado.

d) Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos están registrados al costo de adquisición más corrección monetaria, efectuadas de acuerdo a disposiciones legales.

Las propiedades y equipos (costo y corrección monetaria) se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, en base a los siguientes porcentajes anuales:

- Edificios	5%
- Maquinarias y equipos	10%
- Muebles y enseres	10%
- Equipos de computación	20%
- Vehículos	20%
- Instalaciones	10%

e) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera están valorados a la cotización del US Dólar al 31 de diciembre de 1997 del mercado libre. La cotización del US\$ Dólar o su equivalente en otras monedas, al 31 de diciembre de 1997 fue de S/4.425.

2.- Corrección monetaria

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador establece la obligatoriedad para las entidades bajo su control de la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos. Las disposiciones son las siguientes:

- Al cierre de cada ejercicio anual, se reexpresan los activos no monetarios y el patrimonio de los accionistas; el monto neto del ajuste se refleja en una cuenta de patrimonio denominada reexpresión monetaria la que no está sujeta a reexpresión. La reexpresión se determina en función de la variación porcentual que registre entre diciembre, año previo, y noviembre del año actual, el índice general nacional de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, excepto por los inventarios que se ajustan al costo de la última compra o producción (corregido por el índice mensual proporcional si la última compra o producción es anterior al mes de diciembre) y las inversiones

última compra o producción es anterior al mes de diciembre) y las inversiones en acciones en compañías que se ajustan al menor costo entre el costo y corrección monetaria y el valor patrimonial proporcional.

- La cuenta reserva por revalorización del patrimonio, acumula el efecto de la reexpresión monetaria de las cuentas patrimoniales, excepto utilidades o pérdidas, y no puede distribuirse a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización previa decisión de la Junta General de Accionistas, luego de compensar las pérdidas acumuladas o del ejercicio y el saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria, si lo hubiere.
- La cuenta reexpresión monetaria no está sujeta a reexpresión y acumula el efecto de la corrección monetaria, su saldo al final del año puede ser de naturaleza deudora o acreedora. El saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria puede ser compensado con el saldo de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio, y su remanente con las utilidades acumuladas o reservas de libre disposición lo que le da derecho a un crédito tributario equivalente al 20% del valor compensado, que se deduce en la declaración del impuesto a la renta del año en que se realice la compensación. El saldo acreedor, puede ser capitalizado sujeto al 20% de impuesto a la renta.

El porcentaje de ajuste para el año 1997 fue 29,90%, las adiciones se actualizaron, utilizando el índice proporcional a los meses transcurridos.

En 1997 la Compañía efectuó la corrección monetaria al patrimonio cuyo efecto deudor neto fue de S/.44.195 y compensó pérdidas acumuladas por S/.495.793 con la reserva por revalorización del patrimonio. Debido a la inactividad comercial de la Compañía no se efectuó la corrección monetaria de las propiedades y equipos, de acuerdo con la disposición legal.

Las disposiciones de corrección monetaria descrita no contempla la reexpresión de los estados de resultados y de flujos de efectivo los que se presentan en sures históricos, excepto por la depreciación y amortización de los activos que están sujetos a reexpresión monetaria.

El índice general nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y la variación porcentual anual durante los últimos tres años son como sigue:

<u>Año</u>	<u>Índice a Diciembre</u>	<u>Porcentaje de variación anual</u>
1995	118,7	22,88
1996	149,0	25,53
1997	194,7	30,70

3.- Compañías relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas se efectúan en términos, condiciones y precios establecidos en bases especiales debido a que la Compañía forma parte de un grupo corporativo administrado por una gerencia común. Las transacciones efectuadas durante el período son como sigue:

	<u>Miles de S/.</u>
Ventas de vehículos	32.276
Compra de repuestos	22.425

4.- Propiedades y equipos

Al 31 de diciembre de 1997, el movimiento en miles de sucres, de propiedades y equipos, es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31-12-96</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-97</u>
<b>Costo:</b>				
Terreno	56.126	0	0	56.126
Edificios	69.878	0	0	69.878
Maquinarias y equipos	2.759	0	-23	2.736
Muebles y enseres	102.033	0	-14.624	87.409
Equipos de computación	43.486	0	0	43.486
Vehículos	37.851	0	-35.351	2.500
Instalaciones	129.836	0	0	129.836
<b>Total costo</b>	<b>441.969</b>	<b>0</b>	<b>-49.998</b>	<b>391.971</b>
<b>Corrección monetaria:</b>				
Terreno	14.832	0	0	14.832
Edificios	143.816	0	0	143.816
Maquinarias y equipos	980	0	0	980
Muebles y enseres	432.911	0	-88.700	344.211
Equipos de computación	93.044	0	0	93.044
Vehículos	3.846	0	-1.961	1.885
Instalaciones	120.208	0	0	120.208
<b>Total corrección monetaria</b>	<b>809.637</b>	<b>0</b>	<b>-90.661</b>	<b>718.976</b>
<b>Total costo y corrección monetaria</b>	<b>1.251.606</b>	<b>0</b>	<b>-140.659</b>	<b>1.110.947</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>				
Costo	121.843	37.401	-22.654	136.590
Corrección monetaria	513.369	66.699	-75.394	504.674
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>635.212</b>	<b>104.100</b>	<b>-98.048</b>	<b>641.264</b>
<b>Propiedades y equipos, neto</b>	<b>616.394</b>			<b>469.683</b>

En 1997 la Compañía no efectuó la corrección monetaria de las propiedades y equipos (nota 2).

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades y equipos fue de S/.104.100 miles, incluye S/.66.699 miles, correspondiente a la depreciación de la corrección monetaria efectuada.

5.- Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre de 1997, los préstamos bancarios representan obligaciones con bancos locales y del exterior por US\$.2,181 miles, causan el 9,5% de interés anual, y vencen en 1998.

6.- Gastos acumulados por pagar

El detalle de los gastos acumulados por pagar, es como sigue:

	<u>Miles de S/.</u>
Intereses por pagar	383.058
Otros	7.428
	<u>390.486</u>

7.- Provisiones

El siguiente es el movimiento de la provisión para cuentas dudosas efectuada por la Compañía durante 1997:

	<u>Miles de S/.</u>
Saldo al inicio del año	71.668
Adiciones	109.178
Castigos	139.770
Saldo al final del año	<u>41.076</u>

8.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

9.- Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales han revisado las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía hasta el año 1995.

Según normas tributarias vigentes, las pérdidas se pueden deducir en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas. Al 31 de diciembre de 1997, la Compañía tiene pérdidas acumuladas en libros amortizables en ejercicios futuros por S/.4.521.398 miles.

10. Posición en moneda extranjera

Un resumen de los activos y pasivos en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) al 31 de diciembre de 1997, es el siguiente:

<b>Activos:</b>		<b>Miles</b>
Caja y bancos	US\$.	135
Documentos y cuentas por cobrar		<u>1,268</u>
	US\$.	<u>1,403</u>
<b>Pasivos:</b>		
Préstamos bancarios	US\$.	2,181
Gastos acumulados por pagar		<u>87</u>
	US\$.	<u>2,268</u>
Posición neta en moneda extranjera	US\$.	<u>-865</u>

11.- Déficit, patrimonio y capital de trabajo negativo

Al 31 de diciembre de 1997, la Compañía ha incurrido en pérdidas de S/.2.107.009 miles y, a esa fecha el patrimonio refleja un saldo negativo de S/.3.112.565 miles y los pasivos corrientes excedían a los activos corrientes en S/.3.596.469 miles.

De acuerdo a disposiciones de la Ley de Compañías de la República del Ecuador, cuando las pérdidas exceden al 50% o más del capital social y reservas, la Compañía entra necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.

La Administración ha preparado un plan de negocios tendiente a mejorar la rentabilidad, liquidez y solvencia de la Compañía.