

OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

45493-

A los Accionistas y Directores
de **CORPORACIÓN CETI-QUITO S. A.:**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Corporación Ceti-Quito S. A.**, al 31 de Diciembre de 1990 y 1989, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y cambios en la posición financiera por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros en base a nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría, también incluye la evaluación de los principios de contabilidad usados y estimaciones significativas hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba indicados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Corporación Ceti-Quito S. A.** al 31 de Diciembre de 1990 y 1989, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

CONSULTORES GOYA & MARTILLO C. LTDA.

SC-RNAE-197



Ing. Raúl Martillo Ch., CP.
REG.-17161

Julio 16, 1991

CORPORACIÓN CETI-QUITO S. A.**Balances Generales
Al 31 de Diciembre de 1990 y 1989**

	<u>1990</u>	<u>1989</u>
	(sucres en miles)	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y bancos	20.119	459
Inversiones temporales (Nota 3)	100.580	15.000
Documentos y cuentas por cobrar (Nota 4)	865.874	372.704
Gastos anticipados	422	467
Total	986.995	388.630
ACTIVOS FIJOS (Nota 5)	58.607	45.893
OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS (Nota 6)	40.248	31.477
Total Activos	<u>1.085.850</u>	<u>466.000</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		
PASIVOS CORRIENTES		
Documentos por pagar (Nota 7)	982.525	320.354
Cuentas por pagar (Nota 8)	67.498	109.035
Impuestos por pagar		1.975
Pasivos acumulados	14.148	22.452
Total Pasivos Corrientes	<u>1.064.171</u>	<u>453.816</u>
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		
Capital social (Nota 9)	2.000	2.000
Superávit por revalorización (Nota 5)	19.763	10.246
Déficit acumulado	(84)	(62)
Total Patrimonio de Accionistas	<u>21.679</u>	<u>12.184</u>
Total pasivo y patrimonio de accionistas	<u>1.085.850</u>	<u>466.000</u>

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN CETI-QUITO S. A.

Estados de Resultados
Años Terminados el 31 de Diciembre de 1990 y 1989

	<u>1990</u>	<u>1989</u>
	<u>(sucres en miles)</u>	
INGRESOS		
Comisiones por intermediación	62.607	43.692
Consignación de vehículos	203.917	102.655
Servicios corporativos	405.445	147.791
Diferencia en cambios	84.456	76.758
Otros	88.187	29.999
Total	<u>844.612</u>	<u>400.895</u>
GASTOS		
Comercialización	47.824	27.784
Generales y administrativos	489.584	246.319
Financieros	307.226	126.854
Total	<u>844.634</u>	<u>400.957</u>
Pérdida neta	<u>(22)</u>	<u>(62)</u>

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN CETI-QUITO S. A.

**Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas
Años Terminados el 31 de Diciembre de 1990 y 1989**

	<u>Capital social</u>	<u>Superávit por revalorización</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
		(sucres en miles)		
Saldos a Enero 1, 1989	2.000	18.199	(15.640)	4.559
Absorción		(15.640)	15.640	0
Revalorización, 1989		7.687		7.687
Pérdida neta			(62)	(62)
Saldos a Diciembre 31, 1989	2.000	10.246	(62)	12.184
Revalorización, 1990		9.517		9.517
Pérdida neta			(22)	(22)
Saldos a Diciembre 31, 1990	2.000	19.763	(84)	21.679

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN CETI-QUITO S. A.

**Estados de Cambios en la Posición Financiera
Años Terminados el 31 de Diciembre de 1990 y 1989**

	<u>1990</u>	<u>1989</u>
	(sucres en miles)	
FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO		
De operaciones:		
Pérdida neta	(22)	(62)
Más gastos que no requieren desembolsos de capital de trabajo:		
Depreciaciones y amortizaciones	14.918	18.998
Total	<u>14.896</u>	<u>18.936</u>
 USOS DE CAPITAL DE TRABAJO		
Adquisición de activos fijos	12.768	
Otros activos y cargos diferidos	14.118	14.218
Total	<u>26.886</u>	<u>14.218</u>
 Aumento (disminución) en Capital de Trabajo	<u>(11.990)</u>	<u>4.718</u>
 AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN CAPITAL DE TRABAJO		
Caja y bancos	19.660	7.392
Inversiones temporales	85.580	15.000
Documentos y cuentas por cobrar	493.170	124.344
Gastos anticipados	(45)	(277)
Documentos por pagar	(662.171)	(309.717)
Cuentas por pagar	41.537	187.643
Impuestos por pagar	1.975	(1.975)
Pasivos acumulados	8.304	(17.692)
 Aumento (disminución) en Capital de Trabajo	<u>(11.990)</u>	<u>4.718</u>

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN CETI-QUITO S. A.

Notas a los Estados Financieros
Años Terminados el 31 de Diciembre de 1990 y 1989

NOTA 1 - RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía está constituida en Ecuador desde 1986 y su actividad principal es la de comercialización y consignación de vehículos, bienes raíces y administración de propiedades.

Inversiones

Están valuadas al costo de adquisición, el que no excede al valor de mercado.

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones establecidas por disposiciones legales (Nota 5). El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de "línea recta" en función de la vida útil estimada de 10 años para equipo de oficina y 5 años para vehículos.

NOTA 2 - INFLACIÓN

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las políticas contables mencionadas en la Nota 1, y no muestran el efecto de la inflación, excepto por las revalorizaciones de activos fijos que han sido efectuados de acuerdo con disposiciones legales (Nota 5).

La inflación puede tener un efecto importante en la comparación de estados financieros de distintos períodos. En el Ecuador, el indicador generalmente utilizado para medir la inflación es el índice general de precios al consumidor determinado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC). Considerando como año base para la determinación de estos índices, Mayo de 1978 a Abril de 1979, la inflación al cierre de los tres últimos años fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>%</u>
1988	85.7
1989	54.2
1990	49.5

NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de Diciembre de 1990, inversiones temporales, está representado por obligaciones emitidas por el Banco de Guayaquil, adquiridos con pacto de recompra al 32% de interés anual y vencimiento en Enero 2 de 1991.

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

	Diciembre 31	
	<u>1990</u>	<u>1989</u>
	(sucres en miles)	
Partes relacionadas:		
Cetidivisas - Quito	12.571	11.562
Cetiseguros - Quito	123.374	51.942
Cetivalores S. A.	84.361	30.499
Inversiones "O" C. Ltda.		23.135
Accionistas	462.880	198.165
Otras	3.830	1.695
Subtotal	687.016	316.998
Clientes	172.428	35.346
Empleados	13.739	11.388
Otros	5.939	22.220
Provisión para cuentas incobrables	(13.248)	(13.248)
Total	<u>865.874</u>	<u>372.704</u>

NOTA 5 - ACTIVOS FIJOS

Los Decretos 1149 de Septiembre 23 de 1985 y 2647 de Febrero 17 de 1987, establecen la revalorización anual de terrenos y edificios de acuerdo con avalúos y reavalúos comerciales efectuados por los Municipios o la Dirección Nacional de Avalúos y Catastro y de otros activos fijos utilizando el índice de variación del tipo de cambio de importación en el mercado de intervención o el índice de costo de reposición publicados por el Banco Central del Ecuador.

La Compañía revalorizó sus activos fijos mediante la aplicación del índice de variación del tipo de cambio de importación en el mercado de intervención. Estas revalorizaciones aumentaron el valor de los activos fijos como sigue:

	<u>Original</u>	<u>Revalo- rización</u>	<u>Total</u>
	(sucres en miles)		
<u>1990:</u>			
Vehículos	17.647		17.647
Equipo de oficina	25.409	79.922	105.331
Subtotal	43.056	79.922	122.978
Depreciación acumulada	(8.991)	(55.380)	(64.371)
Total	<u>34.065</u>	<u>24.542</u>	<u>58.607</u>

	<u>Original</u>	<u>Revalo- rización</u> (sucres en miles)	<u>Total</u>
1989:			
Vehículos	17.864		17.864
Equipo de oficina	12.424	54.919	67.343
Subtotal	30.288	54.919	85.207
Depreciación acumulada	(4.911)	(34.403)	(39.314)
Total	25.377	20.516	45.893

Las revalorizaciones fueron acreditadas a superávit por revalorización, el cual puede ser capitalizado. En caso de existir pérdidas, estas deben ser absorbidas del superávit antes de la capitalización.

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS

	<u>Diciembre 31</u>	
	<u>1990</u>	<u>1989</u>
	(sucres en miles)	
Gastos de constitución	303	303
Mejoras en propiedades arrendadas	28.635	24.423
Depósitos en garantía	5.163	7.547
Derechos de llave	9.000	
Otros	8.785	4.376
Subtotal	51.886	36.649
Amortización	(11.638)	(5.172)
Total	40.248	31.477

NOTA 7 - DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 1990, documentos por pagar incluye S/. 982,5 millones de certificados financieros captados a través de una compañía relacionada con vencimientos generalmente a 180 días, 270 días y 360 días e interés promedio del 51% anual (317,8 millones con interés del 44,41% en 1989).

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR

	<u>Diciembre 31</u>	
	<u>1990</u>	<u>1989</u>
	(sucres en miles)	
Partes relacionadas:		
Ceasa - Tesorería		57.313
Cetivehículos C. Ltda.		2.361
Otros	1.863	1.661
Subtotal y Pasan.....	1.863	61.335

	Diciembre 31	
	<u>1990</u>	<u>1989</u>
	(sucres en miles)	
Vienen.....	1.863	61.335
Proveedores	47.627	45.364
Otros	18.008	2.336
Total	<u>67.498</u>	<u>109.035</u>

NOTA 9 - CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 1990 y 1989, el capital social está representado por 20.000 acciones ordinarias de S/. 100.00 de valor nominal unitario.

NOTA 10 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante 1990 y 1989, la compañía registró en sus resultados las siguientes transacciones con partes relacionadas a través de accionistas comunes:

	<u>1990</u>	<u>1989</u>
	(sucres en miles)	
Ingresos:		
Servicios Corporativos:		
Cetidivisas Quito	10.623	20.258
Cetinversiones S. A.		15.373
Cetiseguros	156.919	69.902
Cetivalores S. A.	170.671	42.257
Total	<u>338.213</u>	<u>147.790</u>
Gastos:		
Servicios Corporativos:		
Servicon C. Ltda.	22.886	21.182
Inversiones "O" C. Ltda.	25.545	76.426
Total	<u>48.431</u>	<u>97.608</u>