

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
CONAUTO, COMPAÑÍA ANONIMA AUTOMOTRIZ
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el balance general de Conauto, Compañía Anónima Automotriz, al 31 de Diciembre de 1999, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera Conauto, Compañía Anónima Automotriz, al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.

SC-RNAE 236


JANETH MACÍAS MELES
REG. 22340

Guayaquil, 10 de Febrero del 2000

CONAUTO COMPAÑIA ANONIMA AUTOMOTRIZ**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	Miles de sucres
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE:	
Caja y bancos (Nota 3)	68,913,541
Inversiones temporales (Nota 4)	6,951,131
Cuentas por cobrar (Nota 5)	50,755,053
Inventarios (Nota 6)	45,928,592
Gastos anticipados	624,649
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	173,172,966
ACTIVO FIJO (Nota 7)	22,342,574
INVERSIONES PERMANENTES (Nota 8)	4,298,847
OTROS ACTIVOS (Nota 9)	39,776,579
TOTAL ACTIVO	239,590,966
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE:	
Sobregiros bancarios	467,651
Cuentas por pagar (Nota 10)	38,693,154
Impuestos por pagar	1,587,833
Pasivos acumulados (Nota 12)	2,292,768
Porción corriente de pasivo a largo plazo (Nota 14)	4,686,000
TOTAL PASIVO CORRIENTE	47,727,406
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	8,378,122
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 14)	87,969,000
PATRIMONIO	
Capital pagado (Nota 15)	20,000,000
Reserva legal (Nota 16)	690,100
Reserva por revalorización del patrimonio (Nota 17)	25,700,665
Utilidades acumuladas	49,125,673
TOTAL PATRIMONIO	95,516,438
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	239,590,966

CONAUTO COMPAÑIA ANONIMA AUTOMOTRIZ

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	Miles de sucres
VENTAS NETAS	291,421,449
COSTO DE VENTAS	191,786,770
UTILIDAD BRUTA	<u>99,634,679</u>
GASTOS DE OPERACION:	
Administrativos y generales	27,991,619
Ventas	19,698,434
Depreciación	2,677,848
TOTAL	<u>50,367,899</u>
UTILIDAD DE OPERACION	49,266,780
OTROS EGRESOS (INGRESOS) , neto	
Pérdida en cambio	38,236,633
Intereses ganados	(4,629,526)
Otros, neto	6,924,368
TOTAL	<u>40,531,475</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS	8,735,305
Participación trabajadores	1,310,296
Impuesto a la circulación de capitales	3,204,775
Impuesto a la renta	429,242
TOTAL	<u>4,944,313</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>3,790,992</u></u>

CONAUTO COMPAÑIA ANONIMA AUTOMOTRIZ**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	<u>Capital Pagado</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva por Revalorizac. Patrimonio</u> (Miles de sucres)	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>
Enero 1 de 1999	20,000,000	-	25,614,184	-	30,320,610
Ajuste corrección monetaria 1998					
Inversiones permanente				1,190,317	
Diferencia de cambio				(865)	
Distribución de utilidades		690,100			(690,100)
Efectos de corrección monetaria			24,541,271	(25,644,242)	15,704,171
Utilidad neta					3,790,992
Transferencia (Nota 18)			(24,454,790)	24,454,790	
Diciembre 31 de 1999	<u>20,000,000</u>	<u>690,100</u>	<u>25,700,665</u>	<u>-</u>	<u>49,125,673</u>

CONAUTO COMPAÑIA ANONIMA AUTOMOTRIZ

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	<u>Miles de sucres</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERATIVAS:	
Efectivo recibido de clientes	276,750,210
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(236,906,613)</u>
Efectivo proveniente de operaciones	39,843,597
Diferencia de cambio	(38,236,633)
Intereses ganados	4,629,526
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>6,236,490</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Activo fijo, neto	(5,146,646)
Inversiones permanentes	2,387,398
Otros activos	<u>(35,229,866)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(37,989,114)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Sobregiros bancarios	467,651
Pasivo a largo plazo	<u>88,893,000</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>89,360,651</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	57,608,027
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	18,256,645
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>75,864,672</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:	
Utilidad neta	3,790,992
Ajustes por:	
Depreciación	2,677,846
Provisión incobrables	437,400
Jubilación patronal y desahucio	2,669,849
Participación trabajadores	1,310,296
Impuesto a la Renta	<u>429,242</u>
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	11,315,625
Aumento en cuentas por cobrar	<u>(14,671,239)</u>
Aumento en inventarios	<u>(9,058,719)</u>
Aumento en gastos anticipados	<u>(414,479)</u>
Aumento en cuentas por pagar	21,495,344
Disminución en impuestos por pagar	(1,250,124)
Disminución en pasivos acumulados	<u>(1,179,918)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>6,236,490</u>

Ver notas a los estados financieros

CONAUTO COMPAÑIA ANONIMA AUTOMOTRIZ

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

Nota 1 - Políticas Contables Significativas

La Compañía fue constituida el 29 de Octubre de 1969 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 11 de Noviembre de ese año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es la comercialización de lubricantes, maquinarias y motores, herramientas industriales, repuestos y accesorios automotrices.

La compañía mantiene sus registros contables en sucres, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los estados financieros.

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

Inventarios

Están valuados al costo ajustado que no exceden a los valores de mercado.

Activo Fijo

Está registrado al costo ajustado, el cual se deprecia por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para instalaciones, equipos y muebles y enseres y 5 para equipos de computación y vehículos.

Inversiones Permanentes

Está registrado al costo ajustado, que no excede el valor patrimonial proporcional.

Moneda Extranjera

El activo y pasivo en moneda extranjera está registrado al tipo de cambio vigente en el mercado libre al 31 de Diciembre de 1999 de S/.19,800 y S/.21,300 por US dólar respectivamente. La diferencia de cambio se registra en los resultados del ejercicio.

Jubilación Patronal

El Código de Trabajo establece que el empleador otorgará beneficios jubilatorios a los trabajadores que por veinte (20) años o más, presten servicios continuados a la compañía, la provisión anual se efectúa en base a estudio actuarial independiente.

Desahucio

El Código de Trabajo establece que el empleador beneficiará al trabajador con el veinticinco por ciento de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados, la provisión anual se efectúa en base a estudio actuarial independiente.

Nota 1 - Políticas Contables Significativas (Cont.)

Efectivo y sus equivalentes

Para propósito del estado de flujos de efectivo, se consideró como efectivo y equivalente de efectivo, los saldos de caja y bancos e inversiones liquidables y convertibles en efectivo hasta noventa días.

Nota 2 - Corrección Monetaria de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando como porcentaje de ajuste la variación porcentual que registra el Índice Nacional de Precios al Consumidor, entre noviembre del año anterior y noviembre del año en curso.

El porcentaje de ajuste anual fue del 53% (4,41% mensual) y se aplica a los activos y pasivos no monetarios y a las cuentas del patrimonio, considerando el mes siguiente a la fecha de origen de tales partidas.

El ajuste a los activos y pasivos no monetarios y a las utilidades o pérdidas acumuladas se registra como un mayor o menor valor de las cuentas, utilizando como débito o crédito la cuenta Reexpresión Monetaria.

Las cuentas patrimoniales con excepción de utilidades o pérdidas acumuladas son ajustadas con crédito a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y débito a Reexpresión Monetaria.

Nota 3 - Caja y Bancos

	Miles de sucres
Caja	4,292,671
Cuentas Corrientes Sucres	9,533,308
Cuentas Corrientes Dólares	<u>55,087,562</u>
Total	<u><u>68,913,541</u></u>

Nota 4 - Inversiones Temporales

Al 31 de Diciembre de 1999, representan inversiones en bancos con vencimientos hasta Marzo del 2000 e interés del 34%.

Nota 5 - Cuentas por Cobrar

	<u>Miles de sucres</u>
Comerciales	43,777,029
Empleados y accionistas	7,399,660
Anticipos proveedores y otros	606,408
Compañías relacionadas	
Inmobiliaria Helvetia S. A.	22,937
Ecuaquímica C. A.	102,741
Intercity S. A.	51,509
Inmobiliaria Osa S. A.	293,618
Quicornac S. A.	136,702
Otras	18,700
Sub-Total	<u>52,409,304</u>
Provisiòn incobrables	<u>(1,654,251)</u>
TOTAL	<u>50,755,053</u>

Nota 6 - Inventarios

	<u>Miles de sucres</u>
Lubricantes	13,709,778
Llantas	8,531,291
Recamic	1,337,288
Varios	20,954,226
En trànsito	1,396,009
TOTAL	<u>45,928,592</u>

Nota 7 - Activo Fijo

El movimiento en 1999 fue el siguiente:

	<u>1-01-99</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Transferencias</u>	<u>Correcciòn Monetaria</u>	<u>12-31-99</u>
			(Miles de sucres)		
COSTO AJUSTADO:					
Instalaciones	1,975,433	510,906	-	952,999	3,439,338
Equipos varios	10,240,275	2,155,997	(132,874)	4,412,337	16,675,735
Muebles y enseres	5,455,150	301,857	(4,212)	2,735,947	8,488,742
Equipo de computaciòn	2,661,136	239,279	-	911,465	3,811,880
Vehiculos	8,152,280	2,398,529	(528,184)	2,069,711	12,092,336
Otros	98,615	-	(67,546)	16,468	47,537
Sub-total	<u>28,582,889</u>	<u>5,606,568</u>	<u>(732,816)</u>	<u>11,098,927</u>	<u>44,555,568</u>
Depreciaciòn acumulada	<u>(14,935,103)</u>	<u>(2,677,846)</u>	<u>272,894</u>	<u>(4,872,939)</u>	<u>(22,212,994)</u>
TOTAL	<u>13,647,786</u>	<u>2,928,722</u>	<u>(459,922)</u>	<u>6,225,988</u>	<u>22,342,574</u>

Nota 7 - Activo Fijo (Cont.)

Al 31 de Diciembre de 1999, incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	<u>Miles de sucres</u>
COSTO AJUSTADO:	
Instalaciones	256,554
Equipos varios	1,968,594
Muebles y enseres	424,380
Equipo de computación	981,643
Vehiculos	3,751,715
TOTAL	<u><u>7,382,886</u></u>

Nota 8 - Inversiones Permanentes

<u>Inversiones en acciones</u>	<u>Valor Ajustado</u>	<u>Valor Costo</u>	<u>% de Participación</u>	<u>Valor Patrimonial</u>
	(Miles de sucres)			
Compañías relacionadas				
Galaex S.A.	1,555,202	421,559	100	8,269,520
Galascuba S.A.	1,558,391	421,559	100	10,111,673
Intercity S.A.	365,660	10,000	100	325,929
Inalsuiza S.A.	10,000	10,000	100	12,205
Otras compañías				
H.O.V. Hotelera Quito S.A.	640,161	237,201	0	444,918
O.V. Hotelera Machala S.A.	163,267	114,957	0	124,871
Otras	6,166	4,897		
TOTAL	<u><u>4,298,847</u></u>	<u><u>1,220,173</u></u>		<u><u>19,289,116</u></u>

Nota 9 - Otros Activos

	<u>Miles de sucres</u>
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	
Ecuaquímica C. A.	26,180,387
Inmobiliaria Helvetia S.A.	2,189,072
Agencias y Servicios Contables	97,954
Préstamos a empleados	5,366,966
Cargos diferidos	984,634
Depósitos en garantía	4,957,566 *
TOTAL	<u><u>39,776,579</u></u>

* Incluye \$ 250,000 depositados en el Colonial Bank como respaldo de garantía abierta a favor de Michelin para garantizar la importación de llantas.

Nota 10 - Cuentas por Pagar

	Miles de sucres
Proveedores	
Locales	21,990,180
Exterior	12,763,021
Otras	3,939,953
TOTAL	<u>38,693,154</u>

Nota 11 - Impuesto a la Renta

Para el año 1999, la Ley de Régimen Tributario Interno estableció dos ejercicios impositivos, el primero desde el 1 de Enero al 30 de Abril de 1999 y el segundo desde el 1 de Mayo al 31 de Diciembre, el cual esta gravado con la tarifa del 15% de Impuesto a la Renta.

Durante estos períodos coexiste, el impuesto del 1% a la Circulación de Capitales (ICC), considerado gasto después de determinar la participación del 15% de utilidades para los trabajadores. El 1% ICC grava todas las transacciones monetarias efectuadas a través de las instituciones del sistema financiero nacional.

A partir del año 2000, fueron reformadas ciertas disposiciones tributarias, que establecieron la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta para el año 2000 y reducción del ICC al 0.80%.

Nota 12 - Pasivos Acumulados

	Miles de sucres
Aporte patronal	96,051
Décimo tercer sueldo	133,426
Décimo cuarto sueldo	23,242
Décimo quinto sueldo	13,938
Fondo de reserva	479,656
Vacaciones	393,006
Participación trabajadores	1,153,449
TOTAL	<u>2,292,768</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante 1999 fue el siguiente:

	Miles de sucres
Saldo a 1-01-99	2,162,390
Provisiones	6,241,968
Pagos	(6,111,590)
Saldo a 12-31-99	<u>2,292,768</u>

Nota 13 - Provisiones

El movimiento en 1999 fue el siguiente:

	<u>1-01-99</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos y Otros</u>	<u>12-31-99</u>
		(Miles de sucres)		
Incobrables	1,216,851	437,400	-	1,654,251
Jubilación patronal	4,174,391	1,530,594	(59,151)	5,645,834
Bonificación por desahucio	1,608,882	1,139,255	(15,849)	2,732,288

Nota 14 - Pasivo a Largo Plazo

	<u>Miles de sucres</u>
Tegra Holdings Inc. Préstamo por US \$ 550.000 con vencimientos semestrales hasta Junio del 2,002 e interés del 12%.	11,715,000
Préstamo por US \$ 2'600.000 con vencimientos semestrales hasta Junio del 2,009 e interés del 12%.	55,380,000
Préstamo por US \$ 1'200.000 con vencimientos semestrales hasta Diciembre del 2,003 e interés del 12%.	<u>25,560,000</u>
Sub-total	<u>92,655,000</u>
Menos vencimientos corrientes	<u>(4,686,000)</u>
TOTAL	<u><u>87,969,000</u></u>

Los vencimientos de estas obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>Miles de sucres</u>
2001	13,206,000
2002	10,863,000
2003	17,040,000
2004	8,520,000
2005 en adelante	38,340,000
TOTAL	<u><u>87,969,000</u></u>

Nota 15 - Capital Pagado

Está representado por 200 millones de acciones ordinarias de S/. 100 de valor nominal unitario.

Nota 16 - Reserva Legal

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

Nota 17 - Reserva por Revalorización del Patrimonio

Registra los ajustes por inflación a las cuentas patrimoniales con excepción de utilidades no distribuidas o pérdidas acumuladas.

El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizado para capitalizarse, compensar el saldo deudor de reexpresión monetaria o para absorber pérdidas.

Nota 18 - Reexpresión Monetaria

Registra el efecto de aplicar la corrección monetaria a los activos y pasivos no monetarios y al patrimonio.

El efecto de la reexpresión monetaria se registró en las siguientes cuentas:

	<u>Miles de sucres</u>
Inventarios	7,316,532
Activo fijo	6,225,988
Inversiones permanentes	1,042,642
Otros activos	16,038
Reserva por revalorización del patrimonio	(24,541,271)
Utilidades acumuladas	(15,704,171)
Reexpresión monetaria	<u>(25,644,242)</u>

Para cumplir con disposiciones legales la compañía transfirió el saldo deudor al 31 de diciembre de 1999 a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

Nota 19 - Posición Neta en Moneda Extranjera

Como resultado de las transacciones en moneda extranjera, se presenta la siguiente posición en US dólares al 31 de Diciembre de 1999:

	<u>U.S. dólares</u>
Caja y Bancos	2,803,670
Inversiones temporales	250,000
Cuentas por cobrar	243,844
Inventarios	66,427
Pagos anticipados	30,244
Otros activos	285,521
Total activo	<u>3,679,706</u>
Cuentas por pagar	605,703
Pasivo a largo plazo	4,350,000
Total pasivo	<u>4,955,703</u>
Posición neta negativa	<u>(1,275,997)</u>

Nota 20- Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

Durante 1999 las siguientes transacciones afectaron resultados:

	<u>Miles de sucres</u>
Gastos por alquiler de oficinas y locales comerciales	1,480,816
Gastos por servicios contables recibidos	1,518,810

Nota 21 - Eventos Posteriores

A partir del 10 de Enero del 2000, el Gobierno Ecuatoriano anunció la adopción del esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio en S/.25,000 por 1US\$.

El Gobierno ha emitido la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, con la cual espera estabilizar el mercado cambiario, bajar las tasas de interés, disminuir la inflación y crear un ambiente propicio para reactivar la economía nacional.
