



SALVADOR AUREA ABRIL CIA. LTDA.

Consultores y Auditores Independientes

Miembros de la Asociación Internacional Clark Kenneth Leventhal

JUN 23 3 05 PM '95

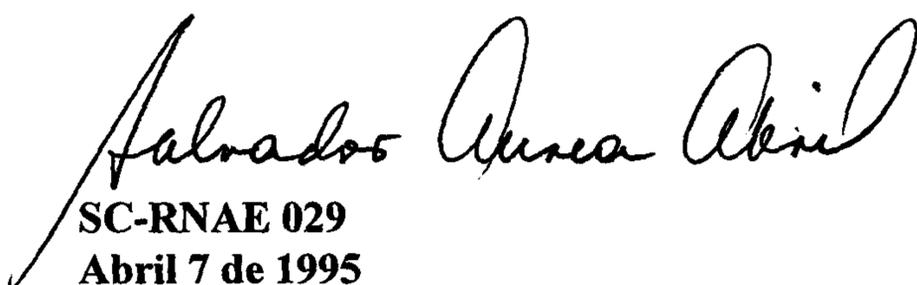
SE
LA
FACI
V. ABRIL

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas y la Junta Directiva de
Dieselcentro, Talleres y Servicios a Diesel S. A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Dieselcentro, Talleres y Servicios a Diesel S. A., al 31 de diciembre de 1994 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es 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 no contienen 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 incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Debido a que fuimos contratados como auditores de la Compañía a fines de 1994, no hemos podido observar ni comprobar los inventarios físicos iniciales de las cuentas que conforman el rubro de inventarios, ni pudimos satisfacernos de la razonabilidad de sus saldos a dicha fecha mediante otros procedimientos de auditoría, por lo tanto, no pudimos satisfacernos de que el valor incluido en el costo de ventas en 1994 haya sido razonable.
4. La Compañía no ha efectuado las conciliaciones de las cuentas entre compañías relacionadas al 31 de diciembre de 1994, las cuales presentan diferencias significativas y cuyo efecto neto debe ser ajustado. Tampoco ha sido posible satisfacernos de la razonabilidad de estos saldos y sus efectos en cuentas de resultados mediante otros procedimientos normales de auditoría.

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes si los hubiere, que podrían haber sido determinados como necesarios si no hubieran existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo descritas en los párrafos 3 y 4, los estados financieros mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Dieselcentro, Talleres y Servicios a Diesel S. A. al 31 de diciembre de 1994, el resultado de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con 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

DIESELCENTRO, Talleres y Servicios a Diesel S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>(sucres en miles)</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y equivalentes de caja	2	213,612
Cuentas y documentos por cobrar	3	3,269,911
Inventarios	4	3,490,542
Gastos anticipados		<u>39,882</u>
Total activos corrientes		<u>7,013,947</u>
PROPIEDADES, NETO	5	<u>349,432</u>
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS		<u>2,296</u>
TOTAL		<u>7,365,675</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Documentos por pagar a bancos	6	4,228,868
Obligaciones a largo plazo-porción corriente	9	1,305,324
Cuentas por pagar	7	531,451
Ingresos diferidos		76,999
Gastos acumulados	8	<u>230,465</u>
Total pasivos corrientes		<u>6,373,107</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	9	<u>652,610</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	10	6,000
Reserva legal	11	1,431
Reserva facultativa		7,084
Reserva por revalorización del patrimonio		6,910
Reexpresión monetaria		306,572
Utilidades retenidas		<u>11,961</u>
Patrimonio de los accionistas, neto		<u>339,958</u>
TOTAL		<u>7,365,675</u>

Ver notas a los estados financieros

DIESELCENTRO, Talleres y Servicios a Diesel S. A.

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

	(sucres en miles)
VENTAS NETAS	<u>5,144,739</u>
COSTO Y GASTOS:	
Costo de ventas	4,318,366
Administración y ventas	872,238
Intereses, neto	(25,440)
Diferencia en cambio, neta	(32,552)
Otros, neto	<u>(6,635)</u>
Total	<u>5,125,977</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	18,762
PARTICIPACION TRABAJADORES	(2,814)
PROVISION IMPUESTO A LA RENTA	<u>(3,987)</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>11,961</u></u>

Ver notas a los estados financieros

DIESELCENTRO, Talleres y Servicios a Diesel S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**

	Capital social (acciones de S/.1,000)		Reservas			Reexpresión mo- netaria	Utilidades retenidas
	Cantidad	Valor	legal	facul- tativa	por re- valori- zación - (sucres en miles) -		
Enero 1, 1994	6,000	6,000	717	663	2,665	59,615	7,135
Utilidad neta							11,961
Apropiación			714	6,421			(7,135)
Reexpresión					4,218	246,957	
Ajustes					27		
Dicbre. 31, 1994	<u>6,000</u>	<u>6,000</u>	<u>1,431</u>	<u>7,084</u>	<u>6,910</u>	<u>306,572</u>	<u>11,961</u>

Ver notas a los estados financieros

DIESELCENTRO, Talleres y Servicios a Diesel S. A.

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

	(sucres en miles)
ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	11,961
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciaciones	31,232
Amortizaciones	313
Pérdida en venta de activo	95
Ingresos diferidos	200,622
Ingresos diferidos, realizados	(139,189)
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas y documentos por cobrar	(2,311,087)
Disminución de inventarios	210,306
Aumento en gastos anticipados	(36,769)
Aumento en cuentas por pagar	131,955
Aumento en anticipos de clientes	20,680
Aumento en intereses por pagar	122,033
Aumento en participación de trabajadores	1,135
Aumento en gastos acumulados	<u>11,686</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(1,745,027)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Pagos por compra de propiedades	<u>(158,713)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(158,713)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Efectivo recibido por nuevas obligaciones bancarias	4,228,869
Cancelaciones de otros préstamos por pagar	(4,098,786)
Efectivo recibido por obligaciones bancarias a largo plazo	<u>1,957,934</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>2,088,017</u>
Aumento neto de caja y equivalentes de caja	184,277
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>29,335</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FIN DEL AÑO	<u><u>213,612</u></u>

Ver notas a los estados financieros

DIESELCENTRO, Talleres y Servicios a Diesel 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 1992 y su actividad principal es la explotación de talleres para el mantenimiento y montaje de toda clase de automotores.

Bases de presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías 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 de 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 ventas 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 Pagos anticipados: En base a la variación del índice de precios al consumidor.

Activo fijo: En base a la variación del índice de precios al 31 de diciembre de 1994.

Activo y Pasivo en moneda extranjera: En base a la actualización del tipo de cambio de cierre de fin de año del US dólar vigente al 31 de diciembre de 1994.

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 denominados en moneda extranjera que es registrado en el resultado de las operaciones.

Inventarios - Al costo ajustado como sigue:

- Maquinarias agrícolas: al costo específico de adquisición.

- Repuestos, accesorios, aceites, lubricantes y trabajos en proceso: al costo promedio de adquisición.
- En tránsito y trabajos en proceso: A los costos desembolsados a la fecha del balance general.

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 10 para equipos de taller, muebles y enseres e instalaciones y 5 para vehículos y equipos de computación.

Cargos diferidos y otros activos - Están constituidos principalmente por gastos pre-operativos, el costo incluye las revalorizaciones de acuerdo con el sistema de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son amortizadas de acuerdo con el método de línea recta en 5 años.

Moneda extranjera - Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1994 están registrados al tipo de cambio de cierre de fin de año de S/.2,270 por cada US\$1.

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

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 del 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 la Compañía forma parte de un grupo corporativo, administrado por una gerencia común.

2. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre de 1994, incluye US\$14,028 al tipo de cambio de cierre de fin de año y certificado de inversión por S/.35 millones a 4 días con un interés del 55% anual.

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1994, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(sucres en miles)
Clientes	2,208,949
Compañías relacionadas	692,927
Funcionarios y empleados	32,631
Anticipos a proveedores	242,964
Impuestos anticipados	<u>92,440</u>
Total	<u>3,269,911</u>

Las cuentas por cobrar a Compañías relacionadas no generan interés ni poseen fecha específica de vencimiento.

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1994, los inventarios están constituidos como sigue:

	(sucres en miles)
Maquinarias agrícolas	1,429,103
Repuestos, aceites y lubricantes	1,360,121
Trabajos en procesos	88,866
En tránsito	<u>612,452</u>
Total	<u>3,490,542</u>

5. PROPIEDADES, NETO

	Saldo inicial	Adiciones	Ventas y/o retiros	Saldo final
	(sucres en miles)			
Costo de adquisición:				
Equipos de taller	57,842	11,607	(440)	69,009
Muebles y enseres	38,147	10,531		48,678
Equipos de computación	7,003	15,484		22,487
Vehículos	5,697	155,713	(37,209)	124,201
Instalaciones	9,573	15,842		25,415
	<u>118,262</u>	<u>209,177</u>	<u>(37,649)</u>	<u>289,790</u>
Dep. acumulada	<u>(13,516)</u>	<u>(22,964)</u>	<u>5,386</u>	<u>(31,094)</u>
Sub-total	<u>104,746</u>	<u>186,213</u>	<u>(32,263)</u>	<u>258,696</u>

	Saldo inicial	Adiciones (sucres en miles)	Ventas y/o retiros	Saldo final
Reexpresión:				
Equipos de taller	32,642	23,171		55,813
Muebles y enseres	19,060	14,686		33,746
Equipos de computación	1,851	2,281		4,132
Vehículos	1,643	11,355		12,998
Instalaciones	6,685	6,382		13,067
	61,881	57,875	-	119,756
Dep. acumulada	(9,740)	(19,280)	-	(29,020)
Sub-total	52,141	38,595	-	90,736
Total	156,887	224,808	(32,263)	349,432

Las adiciones a depreciación acumulada por revalorización por S/.19.2 millones, incluyen S/.11 millones de incremento por la aplicación del sistema de corrección monetaria del año 1994 y S/.8.2 millones de gasto de depreciación del año.

6. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre de 1994, incluye obligaciones en US dólares con:

- Banco del Pacífico por un préstamo sobre firma de \$1,300,000 con vencimiento en abril de 1995 e interés del 10% anual.
- Banco de Crédito por un préstamo sobre firma de \$450,000 con vencimiento en febrero de 1995 e interés del 9.5% anual.
- Banco de Crédito por Cartas de Crédito por:
 - \$44,426 con vencimiento en enero de 1995 e interés del 7.25% anual;
 - \$36,513 con vencimiento en febrero de 1995 e interés del 7.25% anual;
 - \$9,799 con vencimiento en abril de 1995 e interés del 8% anual; y,
 - \$22,199 con vencimiento en junio de 1995 e interés del 7% anual.

7. CUENTAS POR PAGAR

	(sucres en miles)
Proveedores	190,934
Compañías relacionadas	305,177
Anticipos de clientes	30,778
Impuestos retenidos por pagar	719
Otras	3,843
Total	531,451

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas no generan interés ni poseen fecha específica de vencimiento.

8. GASTOS ACUMULADOS

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Provi- siones</u> (sucres en miles)	<u>Cance- laciones</u>	<u>Saldo final</u>
Beneficios sociales	13,000	91,176	(79,489)	24,687
Participación trabajadores	1,679	2,814	(1,679)	2,814
Intereses y comisiones	<u>80,931</u>	<u>475,822</u>	<u>(353,789)</u>	<u>202,964</u>
Total	<u>95,610</u>	<u>569,812</u>	<u>(434,957)</u>	<u>230,465</u>

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

(sucres en miles)

Filanbanco, financiamiento en US dólares por \$235,994, con vencimientos semestrales y quinquenal hasta diciembre de 1995 e interés del 3.38% anual	535,707
Filanbanco, financiamiento en US dólares por \$62,460, con vencimientos semestrales y quinquenal hasta enero de 1996 e interés del 3.38% anual	141,784
Filanbanco, financiamiento en US dólares por \$92,175, con vencimientos semestrales y quinquenal hasta mayo de 1996 e interés del 3.38% anual	209,237
Filanbanco, financiamiento en US dólares por \$184,809, con vencimientos semestrales y quinquenal hasta junio de 1996 e interés del 3.38% anual	419,516
Filanbanco, financiamiento en US dólares por \$136,948, con vencimientos semestrales y quinquenal hasta julio de 1996 e interés del 3.38% anual	310,872
Filanbanco, financiamiento en US dólares por \$150,140, con vencimientos semestrales y quinquenal hasta agosto de 1996 e interés del 3.38% anual	340,818
(-) Porción Corriente	<u>(1,305,324)</u>
Total	<u>652,610</u>

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1994, el capital social consiste de 6,000 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 o utilizado para cubrir pérdidas.

12. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

La posición en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1994, es como sigue:

	US dólares
Activos:	
Caja y equivalentes de caja	14,029
Pasivos:	
Documentos por pagar a bancos	(1,862,937)
Obligaciones a largo plazo-porción corriente	(575,033)
Obligaciones a largo plazo	(287,494)
Gastos acumulados por pagar	<u>(88,865)</u>
Posición negativa neta en moneda extranjera	<u>(2,800,300)</u>

13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	(sucres en miles)
Ventas	266,177

14. INDICES 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 variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado
diciembre 31

Variación
porcentual

1992
1993
1994

60
32
25

15. EVENTOS PORTERIORES

Los préstamos sobre firmas en US dólares otorgados por el Banco del Pacífico por \$1,350,000, con vencimiento en abril de 1995 y por Banco de Crédito por \$450,000, con vencimiento en febrero de 1995 fueron renovados a la fecha de su vencimiento.
