



Salvador Aurea & Co.

Consultores y Auditores Independientes

Miembros de CKL International

Guayaquil: V. M. Rendón 301
y P. Carbo, Piso 1
Telfs.: 328083 - 328118
Fax: (+ 593-4) 565433
Casilla 09-04-534

Quito: Av. Patria 640
y Av. Amazonas, Piso 10
Telfs.: 564206 - 549311
Fax: (+ 593-2) 544386
Casilla 17-12-892

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 1995 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. 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. En nuestra opinión, 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 1995, 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.
4. Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre la base de que la Compañía seguirá como un negocio en marcha, tal como se menciona en la Nota 14 a los estados financieros. La disminución significativa de su patrimonio crea una incertidumbre importante acerca de la continuación de la entidad como un negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y la clasificación de los montos de los activos y de los pasivos que podrían resultar de esta incertidumbre.

Salvador Aurea Abad
SC-RNAE 029

Abril 22 de 1996

Carlos Aurea
Carlos Aurea

Socio

Registro 7310

DIESELCENTRO, Talleres y Servicios a Diesel S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y equivalentes de caja	2	98,855
Cuentas y documentos por cobrar	3	3,945,700
Inventarios	4	<u>6,236,209</u>
Total activos corrientes		<u>10,280,764</u>
PROPIEDADES, NETO	5	<u>440,421</u>
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS		<u>5,954</u>
TOTAL		<u>10.727.139</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Documentos por pagar a bancos	6	5,149,400
Obligaciones a largo plazo-porción corriente	9	1,883,812
Cuentas por pagar	7	3,669,284
Gastos acumulados	8	<u>230,785</u>
Total pasivos corrientes		<u>10,933,281</u>
INGRESOS DIFERIDOS	1	<u>242,554</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	9	<u>795,158</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	10	6,000
Reserva legal	11	2,627
Reserva facultativa		7,084
Reserva por revalorización del patrimonio		13,326
Reexpresión monetaria		374,482
Déficit acumulado		<u>(1,647,373)</u>
Patrimonio de los accionistas, neto		<u>(1,243,854)</u>
TOTAL		<u>10.727.139</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 1995**

	(sucres en miles)
VENTAS NETAS	<u>2,627,220</u>
COSTO Y GASTOS:	
Costo de ventas	1,658,037
Administración y ventas	1,182,302
Publicidad y propaganda	19,819
Intereses, neto	155,935
Diferencia en cambio, neta	1,265,584
Otros, neto	<u>(7,084)</u>
Total	<u>4,274,593</u>
PERDIDA NETA	<u>(1,647,373)</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 1995**

	Capital social (acciones de S/.1,000)		Reservas			Reexpre- sión mo- netaria	Déficit acumulado
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>	<u>legal</u>	<u>facul- tativa</u>	<u>por re- valori- zación</u>		
		-----	-----	- (sucres en miles) -		-----	-----
Enero 1, 1995	6,000	6,000	1,431	7,084	6,910	306,572	11,961
Pérdida neta							(1,647,373)
Apropiación			1,196				(1,196)
Dividendos							(10,765)
Reexpresión					6,416	67,910	
Dicbre. 31, 1995	<u>6,000</u>	<u>6,000</u>	<u>2,627</u>	<u>7,084</u>	<u>13,326</u>	<u>374,482</u>	<u>(1,647,373)</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 1995**

	(sucres en miles)
ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida neta	(1,647,373)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciaciones	66,435
Amortizaciones	1,246
Pérdida en venta de activo	13,828
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas y documentos por cobrar	(811,449)
Aumento de inventarios	(2,582,108)
Disminución en gastos anticipados	39,882
Disminución en otras cuentas por cobrar	135,633
Aumento en cuentas por pagar	165,393
Aumento en otras cuentas por pagar	21,362
Aumento en anticipos de clientes	53,462
Disminución en intereses por pagar	(8,902)
Disminución en participación de trabajadores	(2,814)
Aumento en gastos acumulados	<u>12,036</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(4,543,369)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Pagos por compra de propiedades	(94,903)
Pago por otros activos	<u>(4,904)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(99,807)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Efectivo recibido por nuevas obligaciones bancarias	1,499,020
Efectivo recibido por otros préstamos por pagar	2,897,616
Efectivo recibido por obligaciones bancarias a largo plazo	142,548
Cancelaciones de dividendos	<u>(10,765)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>4,528,419</u>
Disminución neta de caja y equivalentes de caja	(114,757)
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>213,612</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FIN DEL AÑO	<u>98,855</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 1995**

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 15, 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 1995, 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 1995.

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 1995.

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.

Ingresos Diferidos - Se diferieren los intereses por el financiamiento en la venta de la maquinaria agrícola. Se transfiere a resultados en línea recta en base al vencimiento de los documentos.

Moneda extranjera - Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1995 están registrados al tipo de cambio de cierre de fin de año de S/.2,927 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 1995, incluye US\$10,202 al tipo de cambio de cierre de fin de año.

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1995, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(sucres en miles)
Clientes	3,510,285
Compañías relacionadas	79,926
Funcionarios y empleados	39,013
Anticipos a proveedores	84,159
Impuestos anticipados	197,426
Otros	<u>34,891</u>
Total	<u>3,945,700</u>

Los documentos por cobrar a clientes incluyen US\$ 542.539,00. Las cuentas por cobrar a Compañías relacionadas no generan interés ni poseen fecha específica de vencimiento.

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1995, los inventarios están constituidos como sigue:

	(sucres en miles)
Maquinarias agrícolas	4,500,525
Repuestos, aceites y lubricantes	1,597,477
Trabajos en procesos	71,015
En tránsito	<u>67,192</u>
Total	<u>6,236,209</u>

5. PROPIEDADES, NETO

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o retiros</u>	<u>Saldo final</u>
	(sucres en miles)			
Costo de adquisición:				
Equipos de taller	69,009	23,140		92,149
Muebles y enseres	48,678	13,291		61,969
Equipos de computación	22,487	13,310		35,797
Vehículos	124,201	19,562	(16,852)	126,911
Instalaciones	<u>25,415</u>	<u>25,600</u>		<u>51,015</u>
	289,790	94,903	(16,852)	367,841
Dep. acumulada	<u>(31,094)</u>	<u>(53,359)</u>	<u>3,321</u>	<u>(81,132)</u>
Sub-total	<u>258,696</u>	<u>41,544</u>	<u>(13,531)</u>	<u>286,709</u>

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u> (sucres en miles)	<u>Ventas y/o retiros</u>	<u>Saldo final</u>
Reexpresión:				
Equipos de taller	55,813	31,173		86,986
Muebles y enseres	33,746	20,396		54,142
Equipos de computación	4,132	6,206		10,338
Vehículos	12,998	30,459	(907)	42,550
Instalaciones	13,067	12,115		25,182
	119,756	100,349	(907)	219,198
Dep. acumulada	(29,020)	(37,076)	610	(65,486)
Sub-total	90,736	63,273	(297)	153,712
Total	349,432	104,817	(13,828)	440,421

Las adiciones a depreciación acumulada por revalorización por S/.37.1 millones, incluyen S/.24.3 millones de incremento por la aplicación del sistema de corrección monetaria del año 1995 y S/.12.8 millones de gasto de depreciación del año.

6. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre de 1995, incluye obligaciones en US dólares con:

- Banco del Pacífico por un préstamo sobre firma de \$1,300,000 con vencimiento en abril de 1996 y con un interés del 14% anual.
- Banco de Crédito por un préstamo sobre firma de \$400,000 con vencimiento en abril de 1995 e interés del 9.5% anual.
- Banco de Guayaquil, por carta de crédito por US\$15,213 con vencimiento en febrero de 1996 y con un interés del 8% anual.
- Filanbanco por Cartas de Crédito por US\$33,746 con vencimientos en enero de 1996 y con un interés promedio del 7,5% anual.

7. CUENTAS POR PAGAR

	(sucres en miles)
Proveedores	356,327
Compañías relacionadas	3,202,793
Anticipos de clientes	84,240
Impuestos y retenciones por pagar	4,753
Otras	21,171
Total	3,669,284

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

8. GASTOS ACUMULADOS

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Provisiones</u> (sucres en miles)	<u>CANCELACIONES</u>	<u>Saldo final</u>
Beneficios sociales	24,687	133,464	(121,428)	36,723
Participación trabajadores	2,814		(2,814)	
Intereses y comisiones	202,964	861,542	(870,444)	194,062
Total	<u>230,465</u>	<u>995,006</u>	<u>(994,686)</u>	<u>230,785</u>

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

	US\$	<u>Saldo</u> -----	<u>P. Corriente</u> (sucres en miles)	<u>L. Plazo</u> -----
Filanbanco, préstamo en US dólares a una tasa de interés del 3,38% anual y con vencimientos semestrales y quincenal hasta enero de 1996	20,820	60,940	60,940	
Filanbanco, financiamiento en US dólares, con vencimientos semestrales y quinquenal hasta junio de 1996 e interés del 3.38% anual	92,404	270,467	270,467	
Filanbanco, financiamiento en US dólares, con vencimientos semestrales y quinquenal hasta mayo de 1996 e interés del 3.38% anual	30,725	89,932	89,932	
Filanbanco, financiamiento en US dólares, con vencimientos semestrales y quinquenal hasta junio de 1996 e interés del 3.38% anual	68,474	200,423	200,423	
Filanbanco, financiamiento en US dólares, con vencimientos semestrales y quinquenal hasta febrero de 1997 e interés del 3.38% anual	112,605	329,595	219,730	109,865
Filanbanco, financiamiento en US dólares, con vencimientos semestrales hasta abril de 1997 interés del 3.38% anual	201,853	590,825	393,883	196,942
Filanbanco, financiamiento en US dólares, con vencimientos semestrales y quinquenal hasta mayo de 1997 e interés del 3.38% anual	79,801	233,577	155,718	77,859

Filanbanco, financiamiento en US dólares, con vencimientos semestrales y quinquenal hasta mayo de 1997 e interés del 3.38% anual	84,276	246,676	164,451	82,225
Filanbanco, financiamiento en US dólares, con vencimientos semestrales hasta julio de 1997 e interés del 3.38% anual	95,156	278,521	139,261	139,260
Filanbanco, financiamiento en US dólares, con vencimientos semestrales hasta julio de 1997 e interés del 3.38% anual	129,147	<u>378,014</u>	<u>189,007</u>	<u>189,007</u>
Total		<u>2,678,970</u>	<u>1,883,812</u>	<u>795,158</u>

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1995, 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 1995, es como sigue:

	US dólares
Activos:	
Caja y equivalentes de caja	10,202
Cuentas y documentos por cobrar	542,539
Pasivos:	
Documentos por pagar a bancos	2,433,368
Obligaciones a largo plazo-porción corriente	643,598
Obligaciones a largo plazo	271,663
Gastos acumulados por pagar	<u>66,301</u>
Posición negativa neta en moneda extranjera	<u>(2,862,189)</u>

13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado el 31 de diciembre de 1995, es como sigue:

(sucres en miles)

Ventas	498,499
--------	---------

14. EMPRESA EN MARCHA

Durante el presente ejercicio económico se ha producido una pérdida neta de S/1,647.3 millones, la cual supera el monto del capital social y ocasiona una disminución patrimonial neta de S/1,647.3 millones en relación al año anterior. Esta situación crea una incertidumbre importante respecto a la continuidad del negocio como una empresa en marcha.

15. 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:

<u>Año terminado</u> <u>diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>porcentual</u>
1993	32
1994	25
1995	23
