



Salvador Aurea Cia. Ltda.

Consultores y Auditores Independientes



Miembros de AGN International

GUAYAQUIL: V. M. Rendón 301
y P. Carbo, Piso 1
Telfs.: 328083 - 328118
Fax: (+593-4) 565433
Casilla: 09-04-534
E-mail: caurea@gye.satnet.net

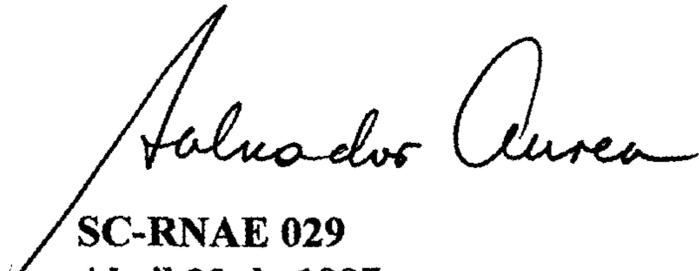
QUITO: Av. Patria 640
y Av. Amazonas, Piso 10
Telfs.: 564206 - 549311
Fax: (+593-2) 544386
Casilla: 17-12-892

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 1996 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. Al 31 de diciembre de 1996, el saldo de cuentas por cobrar a clientes incluye S/.701 millones de cartera con dificultades de cobros y que actualmente se encuentran en trámite de recuperación por la vía legal. Este valor incluye principalmente clientes que han devuelto la maquinaria y su avalúo actual no cubre el monto de la deuda por S/.442 millones y cheques protestados por S/.233 millones. Esta situación origina una probable pérdida, que a esta fecha no ha sido provisionada por la Compañía.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos del ajuste mencionado en el párrafo 3 que pudieran haber sido necesarios si se conociera su futura realización, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Dieselcentro, Talleres y Servicios a Diesel S. A. al 31 de diciembre de 1996, los resultados 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.

5. 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.


SC-RNAE 029
Abril 22 de 1997


Carlos Aurea
Socio
Registro 7310

DIESELCENTRO, Talleres y Servicios a Diesel S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y equivalentes de caja	2	239,575
Cuentas y documentos por cobrar	3	4,721,530
Inventarios	4-15	1,434,854
Gastos anticipados		16,834
Total activos corrientes		<u>6,412,793</u>
PROPIEDADES, NETO	5	<u>363,325</u>
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS		<u>710</u>
TOTAL		<u>6,776,828</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Documentos por pagar a bancos	6	6,759,240
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	9	987,224
Cuentas por pagar	7	4,373,593
Gastos acumulados	8	444,316
Total pasivos corrientes		<u>12,564,373</u>
INGRESOS DIFERIDOS	1	<u>602,007</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	10	6,000
Reserva legal	11	2,627
Reserva facultativa		7,084
Reserva por revalorización del patrimonio		4,116
Reexpresión monetaria		393,098
Déficit acumulado		<u>(6,802,477)</u>
Patrimonio de los accionistas, neto		<u>(6,389,552)</u>
TOTAL		<u>6,776,828</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 1996**

	<u>Notas</u>	(sucres en miles)
VENTAS NETAS		<u>3,731,039</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas		2,553,860
Administración y ventas		1,201,247
Provisión para obsolescencia de inventarios	15	2,323,351
Intereses, neto		1,094,457
Diferencia en cambio, neta		1,808,394
Perdida en venta de activos		25,604
Otros, neto		<u>(62,969)</u>
Total		<u>8,943,944</u>
PERDIDA NETA		<u>(5,212,905)</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 1996**

	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, 1996	6,000	6,000	2,627	7,084	13,326	374,482 (1,647,373)	
Pérdida neta						(5,212,905)	
Apropiación					(13,326)	(374,482) 387,808	
Reexpresión					4,116	393,098 (330,007)	
Dicbre. 31, 1996	<u>6,000</u>	<u>6,000</u>	<u>2,627</u>	<u>7,084</u>	<u>4,116</u>	<u>393,098 (6,802,477)</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 1996**

	(sucres en miles)
ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida neta	(5,212,905)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	109,174
Amortizaciones	5,244
Pérdida en venta de activo	25,604
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas y documentos por cobrar	(831,933)
Disminución de inventarios	4,921,786
Disminución en gastos anticipados	182,312
Disminución en otras cuentas por cobrar	56,103
Disminución en cuentas por pagar	(306,426)
Aumento en otras cuentas por pagar	4,184,983
Aumento en anticipos de clientes	28,545
Disminución en intereses por pagar	(194,062)
Aumento en gastos acumulados	<u>407,593</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>3,376,018</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Ingreso por venta de propiedades	<u>49,401</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>49,401</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Efectivo recibido por nuevas obligaciones bancarias	1,609,840
Efectivo entregado por otros préstamos por pagar	(3,202,793)
Efectivo entregado por obligaciones bancarias a largo plazo	<u>(1,691,746)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(3,284,699)</u>
Incremento neto de caja y equivalentes de caja	140,720
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>98,855</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FIN DEL AÑO	<u><u>239,575</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 1996**

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 16, 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 1996, 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 1996.

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 1996.

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 1996 están registrados al tipo de cambio de cierre de fin de año de S/.3,634 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.

Impuesto a la renta - De acuerdo a la ley el impuesto a la renta se registra a la tasa del 25% sobre la utilidad tributable, la cual puede diferir de la utilidad según el estado de resultados 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 1996, incluye US\$39,518 al tipo de cambio de cierre de fin de año.

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1996, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(sucres en miles)
Clientes	4,342,218
Compañías relacionadas	60,684
Funcionarios y empleados	24,884
Retención en la fuente	24,257
Impuestos anticipados	105,293
Impuestos al valor agregado	72,282
Otras cuentas por Cobrar	27,621
Otros	<u>64,291</u>
Total	<u>4,721,530</u>

Los documentos por cobrar a clientes incluyen US\$950,242 registrados al tipo de cambio de cierre. Las cuentas por cobrar a Compañías relacionadas no generan interés ni poseen fecha específica de vencimiento.

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1996, los inventarios están constituidos como sigue:

	(sucres en miles)
Maquinarias agrícolas	2,581,152
Repuestos, aceites y lubricantes	1,131,620
Trabajos en procesos	8,956
En tránsito	36,477
Provisión por obsolescencia de inventarios	<u>(2,323,351)</u>
Total	<u>1,434,854</u>

La provisión por obsolescencia fue estimada para los rubros de inventarios de repuestos y maquinarias agrícolas, en base a un análisis de rotación por los años 1995 y 1996. El valor provisionado corresponde a la porción no corriente de realización, cuyo promedio de rotación fue de 1,066 días.

5. PROPIEDADES, NETO

Al 31 de diciembre de 1996 el movimiento de las cuentas de propiedades es como sigue:

	<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	92,149		(3,549)	88,600
Muebles y enseres	61,969	7,909	(8,403)	61,475
Equipos de computación	35,797	3,019	(14,308)	24,508
Vehículos	126,911	47,736	(58,064)	116,583
Instalaciones	51,015		(47,314)	3,701
	<u>367,841</u>	<u>58,664</u>	<u>(131,638)</u>	<u>294,867</u>
Dep. acumulada	(81,132)	(46,801)	37,612	(90,321)
Sub-total	<u>286,709</u>	<u>11,863</u>	<u>(94,026)</u>	<u>204,546</u>
Reexpresión:				
Equipos de taller	86,986	45,022	(3,739)	128,269
Muebles y enseres	54,142	26,474	(6,659)	73,957
Equipos de computación	10,338	7,775	(3,368)	14,745
Vehículos	42,550	26,736	(17,309)	51,977
Instalaciones	25,182	1,077	(24,771)	1,488
	<u>219,198</u>	<u>107,084</u>	<u>(55,846)</u>	<u>270,436</u>
Dep. acumulada	(65,486)	(60,435)	14,264	(111,657)
Sub-total	<u>153,712</u>	<u>46,649</u>	<u>(41,582)</u>	<u>158,779</u>
Total	<u>440,421</u>	<u>58,512</u>	<u>(135,608)</u>	<u>363,325</u>

Las adiciones a depreciación acumulada por revalorización por S/.60 millones, incluyen S/.41 millones de incremento por la aplicación del sistema de corrección monetaria del año 1996 y S/.19 millones de gasto de depreciación del año.

La corrección monetaria fue revisada por los auditores externos como parte del examen de los estados financieros al 31 de diciembre de 1996.

6. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre de 1996, incluye obligaciones en US dólares con:

- Banco del Pacífico por un préstamo sobre firma de \$1,300,000 con vencimiento en abril de 1997 y con un interés del 13% anual.
- Banco de Crédito por un préstamo sobre firma de \$160,000 con vencimiento en enero de 1997 e interés del 15% anual.
- Banco de Crédito por un préstamo sobre firma de \$400,000 con vencimiento en Marzo de 1997 e interés del 14% anual.

9. PORCION CORRIENTE DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (CONT.)

	US\$	<u>Saldo</u> -----	<u>P. Corriente</u> (sucres en miles)	<u>L. Plazo</u> -----
VIENEN	56,076	203,780	203,780	
Filanbanco, financiamiento en US dólares, con vencimientos semestrales y quincenal hasta febrero de 1997 e interés del 7% anual	37,535	136,403	136,403	
Filanbanco, financiamiento en US dólares, con vencimientos semestrales y quincenal hasta abril de 1997 e interés del 7% anual	67,284	244,511	244,511	
Filanbanco, financiamiento en US dólares, con vencimientos semestrales y quincenal hasta mayo de 1997 e interés del 7.5% anual	28,092	102,086	102,086	
Filanbanco, financiamiento en US dólares, con vencimientos semestrales hasta mayo de 1997 interés del 7.5% anual	26,600	96,664	96,664	
Filanbanco, financiamiento en US dólares, con vencimientos semestrales y quincenal hasta julio de 1997 e interés del 6.5% anual	23,789	86,449	86,449	
Filanbanco, financiamiento en US dólares, con vencimientos semestrales y quincenal hasta julio de 1997 e interés del 3.38% anual	32,287	117,331	117,331	
TOTAL	271,663	987,224	987,224	

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1996, 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 1996, es como sigue:

	US dólares
Activos:	
Caja y equivalentes de caja	39,518
Cuentas y documentos por cobrar	<u>950,242</u>
	<u>989,760</u>
Pasivos:	
Documentos por pagar a bancos	1,860,000
Obligaciones a largo plazo-porción corriente	271,663
Gastos acumulados por pagar	<u>674,092</u>
	<u>2,805,755</u>
Posición negativa neta en moneda extranjera	<u>(1,815,995)</u>

13.TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado el 31 de diciembre de 1996, es como sigue:

	(sucres en miles)
Ingresos:	
Ventas	52,120

14.EMPRESA EN MARCHA

Los estados financieros adjuntos han sido preparado de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, los cuales contemplan la continuación de la Compañía como una empresa en marcha, sin embargo la Compañía ha producido pérdidas operacionales significativa en los últimos dos años. En el año 1995, la Compañía perdió S/.1,647 millones y en 1996 perdió S/.2,889 millones, la cual supera el monto del capital social y ocasiona un disminución patrimonial neta de S/.4,066 millones en relación al año anterior. Esta situación crea una incertidumbre importante respecto a la continuidad del negocio como una empresa en marcha.

La gerencia aún no ha tomado decisiones que permitan la superación de los aspectos mencionados, así como tampoco no ha efectuado ningún ajuste a los estados financieros.

15.DIFERENCIAS ENTRE INFORME Y REGISTROS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 1996, existen diferencias entre los estados financieros y los registros contables y que se resumen a continuación:

	<u>CIFRAS SEGUN</u>		<u>DIFERENCIA</u>
	<u>E/F adjuntos</u>	<u>R.Contables</u>	
	(sucres en miles)		
BALANCE GENERAL			
Inventarios	1,434,854	3,758,205	2,323,351
Patrimonio de accionistas, neto	(6,389,552)	(4,066,201)	2,323,351
ESTADO DE RESULTADOS			
Pérdida neta	(5,212,905)	(2,889,554)	2,323,351

La diferencia entre los estados financieros adjuntos y registros contables se originan básicamente por la provisión para obsolescencia de inventarios por S/.2,323 millones, que la gerencia de la Compañía ha decidido contabilizarla en 1997.

16.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>
1994	25
1995	23
1996	26
