

Velez 911 y 6 de Marzo
Edificio "El Forum"
4ª Piso Of. 413
P.O. Box 09-01-4408
Telfs: 514825-524228
Guayaquil - Ecuador

Fernando Nuñez Padilla

C.P.A. ECON. FERNANDO NUÑEZ PADILLA

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS ACCIONISTAS : DE CARRO SEGURO S.A. (CARSEG S.A.)

He auditado el balance general de Carro Seguro S.A. (Carseg S.A.) por el año terminado al 31 de diciembre de 1998 y los correspondientes estados de resultados, cambio en el patrimonio de los accionistas y cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de **Carro Seguro S.A. (Carseg S.A.)** Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en mi auditoría.

Mi 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, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Carro Seguro S.A. (Carseg S.A.)** por el año terminado al 31 de diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, los cuales no contemplan en forma integral los efectos de las variaciones en poder adquisitivo de la moneda nacional según se explica en la nota 1 a los estados financieros.


ECON. FERNANDO MUÑEZ P.
C.P.A. Econ- SC-RNAE No. 154

Guayaquil, mayo 21 de 1999

CARRO SEGURO S.A. (CARSEG S.A.)
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

	<u>Notas</u>	<u>En miles</u> <u>suces</u>
<u>ACTIVO</u>		
Activo corriente:		
Caja y bancos		375.867
Inversiones	2	2.000
Documentos y cuentas por cobrar	3	1'835.893
Inventarios	4	37.069
Gastos pagados por anticipados	5	157.911
Total activo corriente		<u>2'408.740</u>
Activo fijo	1 y 6	9'327.913
Otros activos	7	<u>2'390.336</u>
TOTAL		<u>14'126.989</u>
<u>PASIVO</u>		
Pasivo corriente:		
Vencimiento corriente deuda a largo plazo	11	206.160
Préstamos y sobregiros bancarios	8	289.771
Cuentas y documentos por pagar	9	2'233.230
Gastos acumulados por pagar	10	36.412
Total pasivo corriente		<u>2'765.573</u>
Pasivo a largo plazo	11	8'766.541
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social		1'655.955
Reserva para revalorización del patrimonio	12	149.149
Reexpresión monetaria	13	712.471
Utilidades retenidas		77.300
Total patrimonio de los accionistas		<u>2'594.875</u>
TOTAL		<u>14'126.989</u>
<u>Ver notas a los estados financieros</u>		

CARRO SEGURO S.A. (CARSEG S.A.)
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

En miles
suces

Ingresos

Ventas dispositivos Hunter I, II	9'234.758
Servicios de rastreo	3'716.844
Venta División Satelital	133.862
Devoluciones y descuentos en ventas	(2'041.144)
Otros Ingresos	<u>529.447</u>
Total ingresos	<u>11'573.767</u>

Egresos

Costo de venta	3'737.226
Gastos de ventas	1'245.963
Gastos administrativos	2'115.964
Depreciaciones y amortizaciones	347.897
Gastos financieros	1'297.685
Diferencia en cambio	<u>2'707.777</u>
Total egresos	<u>11'452.512</u>

Utilidad 121.255

15% Participación a trabajadores 18'188

25% Impuesto a la renta 25.767

Utilidad neta 77.300

Ver notas a los estados financieros

CARRO SEGURO S.A. (CARSEG S.A.)
ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

En miles
suces

FUENTES DE FONDOS:

De operaciones:	
Utilidad neta	77.300
Más gastos que no requieren desembolsos de capital de trabajo :	
Depreciación y amortización	<u>347.897</u>
Fondo previsto por las operaciones :	425.197
Disminución de cuentas por cobrar a largo plazo	327.677
Financiamiento de pasivo a largo plazo	<u>3'717.348</u>
Total fuentes	<u>4'470.222</u>

APLICACION DE FONDOS:

Adiciones de activos fijos	4'876.773
Retiros de activos fijos , neto	25.691
Aumento de otro activo	<u>181.886</u>
 Aumento (disminución) en el capital de trabajo	 <u>(614.128)</u>

CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO :

Aumento (disminución) en el activo corriente:	
Efectivo	(175.938)
Documentos y cuentas por cobrar	523.497
Inventarios	(109.183)
Gastos pagados por anticipados	<u>98.572</u>
	336.948
Aumento (disminución) en el pasivo corriente :	
Préstamo bancarios	(438.410)
Porción corriente de deuda a largo plazo	(357.821)
Cuentas por pagar	1'721.417
Gastos acumulados por pagar	<u>25.890</u>
	951.076
 Aumento (disminución) en el capital de trabajo	 <u>(614.128)</u>

Ver notas a los estados financieros

CARRO SEGURO S.A. (CARSEG S.A.)
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(En miles de sucres)

	Capital autorizado Acciones de S/. 1.000 c/u)		Reserva por valuación	Aporte para futuro aumento Capital	Reserva por Revalorización del patrimonio	Reexpresión Monetaria	(Pérdida) Utilidad Retenida
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>					
Enero 1998	1, 235000	235.000	1'576.004	1'034.840	1'498.361	(38.995)	(2'649.255)
Utilidad							77.300
Transferencia	386115	386.115	(1576.004)	(1'034.840)	(1'498.361)	(149.149)	
a							
Aumento de capital	1034840	1'034.840				38.995	2'649.255
Reexpresion monetaria 1998					149.149	861.620	
Saldo al 31-12-98	1655955	1'655.955	-	-	149.149	712.471	77.300

En el año 1998 se incremento el capital social por la compensación de varias cuentas patrimoniales :

Reserva por valuación 1'576.004

Aporte para futuro aumento 1'034.840

Las transferencias fueron hechas cumpliendo con disposiciones legales y estatutarias .

Ver notas a los estados financieros

CARRO SEGURO S.A. (CARSEG S.A.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

1.- POLITICAS GENERALES SIGNIFICATIVAS

Carro Seguro S.A. (Carseg S.A. , fue constituida en Abril 16 de 1993. La actividad principal de esta compañía es la de instalar y desarrollar bajo licencia y asistencia técnica de empresas extranjeras un sistema de recuperación de vehículos robados.

El 2 de Julio de 1996 según escritura se fusiona por absorción la compañía Grupo Mercantil e Inmobiliaria Periflex S.A. como absorbida y la compañía Carro Seguro S.A. (Carseg S.A.) como absorbente.

Bases de preparación.- Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales difieren con los principios de contabilidad generalmente aceptados en que los estados financieros no contemplan en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, excepto el balance general que al 31 de diciembre de 1998 fue preparado aplicando el sistema de Reexpresión Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente el índice de precios al consumidor a nivel nacional para efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetaria, según se explica en los párrafos siguientes. Los valores que conforman el estado de resultados están preparados al costo histórico, excepto el gasto de depreciación que se calcula en base al saldo reexpresado del activo fijo.

El porcentaje de ajuste usado para reexpresar el balance general correspondiente al año 1998 fue de 45%.

Partidas no monetarias.- Fueron ajustadas de acuerdo con los siguientes criterios:

Activo fijo: Representan los valores de adquisición a diciembre 31 de 1998 más los ajustes por reexpresión monetaria.

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta 31 de Diciembre de 1998 .

Reexpresión monetaria: En esta cuenta se registran las contrapartidas de los ajustes a los activos no monetarios y del patrimonio. El saldo de esta cuenta formará parte del patrimonio, pudiéndose utilizar para absolver pérdidas o incrementar el capital , si el saldo es acreedor.

Inventarios.- Están valuados al costo de adquisición, los costos se determinan por el método de costos promedio .

Moneda extranjera.- Los activos por US\$ 33.727,72 y los pasivos por US\$ 1'225.025,39 en moneda extranjera están registrados al 31 de diciembre de 1998 al tipo de cambio de mercado libre de S/. 6.872 (año 1997 fue S/. 4.435) por cada US\$ 1.00 La diferencia en cambio se registran en los resultados del año.

Activos fijos Se registran al costo más el porcentaje de ajuste establecido por el Reglamento sobre la aplicación del sistema de reexpresión monetaria . Las depreciaciones se cargan a las operaciones del año utilizando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, aplicando los porcentajes abajo descritos :

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>% de deprec.</u>
Edificios	20	5
Instalaciones	10	10
Maquinarias y equipos	10	10
Mobiliario y equipos de oficina	10	10
Equipos de comunicaciones	10	10
Equipos de oficina	10	10
Vehículo	5	20
Equipos varios	10	10

2.- INVERSIONES

	<u>En miles</u> <u>suces</u>
Invidenpro	<u>2.000</u>

3.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Cientes	1'300.947
Empleados	31.213
Anticipos a Utilidades	34.223
Anticipos a proveedores	63.293
Continental Corporation US\$ 5.000	34.360
Banco de Préstamo	127.639
Agrial S.A.	242.458
Otros deudores	<u>1.760</u>
Total de cuentas por cobrar	<u>1'835.893</u>

La compañía no ha efectuado provisión para cuentas de dudoso cobro, porque no requiere de acuerdo a su vencimiento de cartera.

4.- INVENTARIOS

	<u>En miles</u> <u>suces</u>
Componentes Hunter I,II	27.749
Accesorios	<u>9.320</u>
Total	<u>37.069</u>

La Compañía no efectuó la Reexpresión Monetaria de las alarmas Hunter y los accesorios por ser compras de diciembre de 1998.

5.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

	<u>En miles</u> <u>suces</u>
Seguros de edificio	59.988
Seguros de vehículo	48.507
Seguros de empleados	3.707
Metromail	<u>45.709</u>
Total	<u>157.911</u>

6.- ACTIVO FIJO

Descripción	Saldo al 01-01-98	Adiciones o Compras	Reclasificac.	Retiro o ventas	Saldo al 31-12-98
Terreno	1.617'766				1.617'766
Edificio	246'823				246'823
Instalaciones	126'208	62'246			188'454
Maquinarias y equipos	453'242	80'785			534'027
Vehículos	279'760	1.200'704		(53'162)	1.427'302
Maquinaria y equipo de oficina	69'545	140'294			209'839
Equipos de Oficina	118'376	296'804			415'180
Equipos varios	40'652	2.150			42'802
Equipos de Comunicaciones	57'464	124.183		(1.198)	180'449
Equipos de Activación		1.772'389			1.772'389
Proyectos y Construcciones		1.197'218	988.433		1.197'218
Total activo	3.009'836	3'888.340	988.433	(54'360)	7.832'249
Depreciación					
costo					
Edificios	79'733	24'682			104'415
Instalaciones	39'115	15'669			54'784
Maquinarias y equipos	166'189	49'364			215'553
Vehículos	59'494	112'570		(40'470)	131'594
Mobiliario y equipo de oficina	21'902	7'741			29'643
Equipos de oficina	33'809	19'791			53'600
Equipos varios	12'263	4'065			16'328
Equipos de comunicaciones	15'879	9'104			24'984
Equipos de activación	42'663				42'663
Total deprec. Acum.	471'047	242'986		(40'470)	673'563
Revalorización	1.988'350	1.401'331		(69'122)	3.320'559
Deprec.por revaloriz.	527'870	680'783		(57'321)	1.151'332
Total	3.999'269	4'365.902	988.433	(25.691)	9.327.913

El cálculo de la reexpresión monetaria ha sido revisado por el auditor externo como parte de su examen sobre los estados financieros adjuntos:

El terreno está asignado en garantía de los préstamos bancarios.

7.- OTROS ACTIVOS

	<u>En miles sucres</u>
<u>Crédito Fiscal</u>	
IVA 10%	15.802
Retenciones en la fuente	<u>63.730</u>
Sub - total	79.532
Gastos de constitución y desarrollo , otros (A)	1'008.346
Gastos Pre-operativo y desarrollo Hunter Quito (B)	1'270.582
Depósitos en garantía	<u>31.876</u>
Total	<u>2'390.336</u>

(A) Gastos de constitución y desarrollo . La compañía estuvo sin operar 2 años , tiempo que duro la implementaron del negocio en el servicio de localización de vehículos robados, lo que origino la acumulación de gastos pre-operacionales que a la fecha se están amortizando.

(B) Gastos Pre-operativo y desarrollo. Representa la inversión en : sueldo del personal, servicios prestados, viáticos, arriendos, honorarios, pasajes aéreos, alimentación, movilización, materiales, etc en relación a la apertura de la sucursal de Carro Seguro S.A. en la ciudad de Quito.

8.- PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

	<u>En miles sucres</u>
Sobregiros Bancarios :	
Moneda nacional	45
Moneda extranjera (1) (US\$ 22.596,48)	<u>155.283</u>
Sub-total	155.328
Obligaciones Bancarias	
Moneda extranjera (2) (US\$ 15.669,58)	107.681
Moneda nacional (3)	<u>26.762</u>
Total	<u>134.443</u>

(1) Representan sobregiros bancarios con el Pacif National Bank of miami USA y Banco del Pacifico Guayaquil - Ecuador al tipo de cambio de S/. 6.872 por dólar .

(2) Banco de Guayaquil con vencimiento el 11 de junio de 1999 al 18% de interés al tipo de cambio de S/. 6.872 por dólar.

(3) Banco del Pichincha Saldo de préstamo en sucres con vencimiento el 30 de enero de 1999.

9 .- CUENTAS POR PAGAR

	<u>En miles sucres</u>
Proveedores	1'380.314
Anticipos de clientes	56.308
Atlas Compañía de seguros	62.302
Intereses por pagar	137.452
Impuestos retenidos	196.402

Impuesto a la renta compañía	25.767
Master card	205.551
Varios acreedores	<u>169.134</u>
Total	<u>2'233.230</u>

10.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

En miles
suces

Beneficios Sociales Legales	
Décimo tercer sueldo	159
Décimo cuarto sueldo	1.787
Décimo quinto sueldo	802
Vacaciones	4.958
Fondo de reserva	6.487
Otros beneficios del personal	<u>18.188</u>
Sub-total	32.381
Aportes y prestamos al IESS	<u>4.031</u>
Total	<u>36.412</u>

Se han provisionado y pagado , los valores de todos los beneficios sociales a la fecha que corresponden a su cancelación.

11.- PASIVO A LARGO PLAZO

En miles
suces

Obligaciones Bancarias :	
Moneda nacional (4)	598.788
Moneda extranjera (5) (US\$ 1'114.361,61)	<u>7'657.893</u>
Sub-total	8,256.681
Proveedores varios :	
Moneda nacional (6)	218.503
Moneda extranjera (7) (US\$ 72.397,72)	<u>497.517</u>
Total	8'972.701
Porción corriente deuda largo plazo	<u>(206.160)</u>
Total	<u>8'766.541</u>

(4) Representan préstamo a largo plazo concedidos por la compañía Alrite Holding 5 años que vence en marzo 5/2001 no se indica el tipo de interés.

598.788

(5) Representan préstamos con el Banco del Pacifico Panamá por US\$ 1'029.361,61 con vencimiento en febrero 20/2002 a una tasa del 14,68% y préstamo del Filanbanco Panamá por US\$ 85.000 con vencimiento en abril 19/2001 al 21,75 % de interés .

(6) Representa deuda con Comercial Orgu con vencimiento en septiembre/2000 .

(7) Representa deuda con Chrysler Jeep Automotriz por US\$ 59.045,42 con vencimiento en noviembre/2000.

(7)Representa deuda con el Sr. Guido Jalil P. por US\$ 13.352,30 no indica fecha de vencimiento.

Los préstamos bancarios locales y del exterior están garantizado con la firma personal del Sr. Alex Ripalda Burgos, así como el terreno de la Compañía.

12.- RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Se constituyo en 1991 como contrapartida de los ajustes efectuados, de acuerdo con el Reglamento sobre la aplicación del Sistema de Reexpresión Monetaria Integral de los Estados Financieros. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado.

13.- REEXPRESION MONETARIA

Como se explica en la nota 1, el saldo de esta cuenta representada la contrapartida de los ajustes por inflación monetaria el valor neto para este periodo fue por S/. 861'620 (En el año 1997 fue 14'466)

14.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de su utilidad líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absolver pérdidas futuras o para aumentar el capital.

15.- IMPUESTO A LA RENTA

Como resultado de mi revisión no se encontró situaciones que en mi opinión constituyan incumplimiento significativa de las obligaciones de CARRO SEGURO S.A. (CARSEG S.A.) como agente de retención y percepción del impuesto a la renta durante el año terminado al 31 de diciembre de 1998.

16.- EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 1998 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (21 de mayo de 1999) revelamos como hecho importante que a partir del 1 de enero de 1999, se suspende la vigencia del impuesto a la renta y se elimina el sistema de retenciones en la fuente y pagos de anticipos de este impuesto. En su lugar se establece el impuesto único del 1% sobre la circulación de capitales este se mantendrá en vigencia mientras alcance una recaudación equivalente al 5% del Producto Interno Bruto, además del decreto de Gobierno, mediante el cual se congelan todos los depósitos del Público a un año plazo, y también se extienden los vencimientos de todos los créditos al mismo plazo, a fines de febrero de 1999 el Banco Central suprimió el sistema interbancario de piso y techo, creándose en su lugar sistema de libre contratación la variación del tipo de cambio ha sido :

Feb/99	S./ 7.280
Marzo/99	S/. 9.500
Abril/99	S/. 10.500
Mayo/21/99	S/. 8.800

Esta incidencia de la cotización del dólar tiene mucha importancia en los efectos de resultados en el presente año.