

Velez 911 y 6 de Marzo
Edificio "El Forum"
4º 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 audité el balance general de Carro Seguro S.A. (Carseg S.A.) por el año terminado al 31 de diciembre de 1999 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 1999, 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 NUÑEZ P.
C.P.A. Econ- SC-RNAE No. 154

Guayaquil, abril 20 del 2000

CARRO SEGURO S.A. (CARSEG S.A.)
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	<u>Notas</u>	<u>En miles sucres</u>
<u>ACTIVO</u>		
Activo corriente:		
Caja y bancos		2'356.337
Inversiones	2	64.711
Documentos y cuentas por cobrar	3	6'147.656
Inventarios	4	2'241.255
Gastos pagados por anticipados	5	284.080
Total activo corriente		<u>11'094.039</u>
Activo fijo	1 y 6	<u>13'508.670</u>
Otros activos	7	<u>2'109.601</u>
TOTAL		<u>26.712.310</u>
<u>PASIVO</u>		
Pasivo corriente:		
Préstamos y sobregiros bancarios	8	1'155.369
Cuentas y documentos por pagar	9	2'977.231
Gastos acumulados por pagar	10	114.249
Total pasivo corriente		<u>4'246.849</u>
Pasivo a largo plazo	11	<u>17'571.825</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social		1'655.955
Reserva para revalorización del patrimonio	12	1'105.855
Reexpresión monetaria	13	1'911.609
Utilidades retenidas		220.217
Total patrimonio de los accionistas		<u>4'893.636</u>
TOTAL		<u>26.712.310</u>

Ver notas a los estados financieros

CARRO SEGURO S.A. (CARSEG S.A.)
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	<u>En miles</u> <u>sucres</u> (Enero a abril)	<u>En miles</u> <u>sucres</u> (Mayo a dic)
<u>Ingresos</u>		
Ventas dispositivos Hunter I, II,III	8'168.228	23'642.528
Servicios de rastreo	1'962.636	10'054.620
Devoluciones y descuentos en ventas	(2'487.675)	(7'533.591)
Intereses ganados	38.269	-
Otros Ingresos	88.876	810.596
Total ingresos	<u>7'770.334</u>	<u>26'974.153</u>
<u>Egresos</u>		
Costo de venta	2'198.553	9'154.036
Gastos de ventas	1'109.528	3'533.533
Gastos administrativos	2'732.090	3'003.410
Depreciaciones y amortizaciones	445.144	896.379
Gastos financieros	663.507	2'462.937
Diferencia en cambio	2'141.129	7'798.059
Total egresos	<u>9'289.951</u>	<u>26'848.354</u>
Utilidad (pérdida)	(1.519'617)	125.799
15% Participación a trabajadores	-	-
15% Impuesto a la renta	-	<u>18.870</u>
Utilidad (pérdida) neta	<u>(1.519'617)</u>	<u>106.929</u>

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 1999

En miles
suces

FUENTES DE FONDOS:

De operaciones:	
Utilidad (mayo a dic), neta	106.929
Más gastos que no requieren desembolsos de capital de trabajo :	
Depreciación y amortización	<u>896.379</u>
Fondo previsto por las operaciones :	1.003'308
Disminución de otro activo	280.735
Retiro de activos fijos, neto	410.980
Financiamiento de pasivo a largo plazo	<u>8'805.284</u>
Total fuentes	<u>10'500.307</u>

APLICACION DE FONDOS:

Adiciones de activos fijos.	<u>3'296.284</u>
-----------------------------	------------------

Aumento (disminución) en el capital de trabajo	<u>7'204.023</u>
--	------------------

CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO :

Aumento (disminución) en el activo corriente:	
Caja y bancos	1'980.470
Inversiones	62.711
Documentos y cuentas por cobrar	4'311.763
Inventarios	2'204.186
Gastos pagados por anticipados	<u>126.169</u>
	<u>8'685.299</u>
Aumento (disminución) en el pasivo corriente :	
Préstamo bancarios	865.598
Porción corriente de deuda a largo plazo	(206.160)
Cuentas por pagar	744.001
Gastos acumulados por pagar	<u>77.837</u>
	<u>1'481.276</u>

Aumento (disminución) en el capital de trabajo	<u>7'204.023</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 1999

(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	Utilidad (pérdida) Retenida	
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>						
Enero 1999	1,	1'655.955	1'655.955	-	-	149.149	712.471	77.300
Pérdida de (enero a abril)								(1.519'617)
Ajuste años anteriores								17.118
Absorción de pérdida 30-04- 99						(1'591.660)		1.591'660
Utilidad al 31- 12-99								125.799
Transferencia al 31-12-99					956.706	(956.706)		
Reclasificacio nes varias								(72'043)
Reexpresion Monetaria 1999						3'747.504		
Saldo al 31-12-99		<u>1'655.955</u>	<u>1'655.955</u>	-	-	<u>1'105.855</u>	<u>1'911.609</u>	<u>220.217</u>

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 1999

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 1999 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 . En este año de acuerdo a la Ley para la Reforma de las Finanzas Públicas publicada según Registro Oficial 181 del 30 de abril del año 1999 disposición transitoria cuarta indican; que existirán dos ejercicios impositivos, **el primero comprenderá el lapso: del 1 de enero al 30 de abril resultando como impuesto , el valor existente por concepto del impuesto a la circulación de capitales, y el segundo del 1 de mayo al 31 de diciembre de 1999 cuyo impuesto es el 15% de la utilidad;** la Compañía ha cumplido con dicho requerimiento.

El porcentaje de ajuste usado para reexpresar el balance general correspondiente al año 1999 fue de 53%.

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

Activo fijo: Representan los valores de adquisición a diciembre 31 de 1999 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 1999 .

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 , sí 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\$ 108.461,12 y los pasivos por US\$ 223.941,94 en moneda extranjera están registrados al 31 de diciembre de 1999 al tipo de cambio de mercado libre de S/. 19.850 (año 1998 fue S/. 6.872) 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

Banco del Pichincha decreto # 685
Picaval inversión al valor nominal de US\$ 3.260 .

En miles

suces

64.711

3.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Clientes
Empleados
Anticipos a Utilidades
Anticipos a proveedores
Banco de Préstamo
Compañías relacionadas
Otros deudores
Total de cuentas por cobrar

En miles

suces

3'165.138

610.391

25.542

85.269

347.195

1'857.722

56.399

6'147.656

La compañía no ha efectuado provisión para cuentas de dudoso cobro porque no requiere de acuerdo a su vencimiento de cartera, las cuentas por cobrar a Compañías relacionadas no generan intereses.

4.- INVENTARIOS

Componentes Hunter I,II
Importaciones en tránsito
Accesorios
Total

En miles

suces

514.419

1'672.811

54.025

2'241.255

La Compañía no efectuó la Reexpresión Monetaria de las alarmas Hunter y los accesorios por ser compras de diciembre de 1999.

5.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

Seguros de edificio

En miles

suces

110.623

Seguros de vehículo
Seguros de empleados
Total

82.068
91.389
284.080

6.- ACTIVO FIJO

Descripción	Saldo al 01-01-99	Adiciones o Compras	Transf./o Reclasificac.	Retiro o ventas	Saldo al 31-12-99
Terreno	1.617'766				1.617'766
Edificio	246'823	414.140	(613'114)		47'849
Instalaciones	188'454	293.477	376'745		858.676
Maquinarias y equipos	534'027	33'903			567'930
Vehículos	1.427'302	255'277		(127'840)	1.554'739
Mobiliario y equipo de oficina	209'839	118'138	(3'900)	(10'509)	313'568
Equipos de Oficina	415'180	313'293			728'473
Equipos varios	42'802	91'066			133'868
Equipos de comunicaciones	180'449	134'998	(3'060)	(430)	311'957
Equipos de Activación	1.772'389	1.538'118			3.310'507
Equipo de computación		103'874			103'874
Proyectos y Construcciones	1.197'218		(230'546)	(966'672)	0
Total activo	7.832'249	3.296'284	(473'875)	(1105'451)	9.549'207
Depreciación costo					
Edificios	104'415	40'275	(144'539)	(151)	0
Instalaciones	54'783	23'172	142'864		220'819
Maquinarias y equipos	215'553	55'152			270'705
Vehículos	131'595	330'823		(27'699)	434'719
Mobiliario y equipo de oficina	29'642	27'084		(1'051)	55'675
Equipos de oficina	53'600	62'038		1	115'639
Equipos varios	16'328	9'108		(588)	24'848
Equipos de comunicaciones	24'984	21'301		(698)	45'587
Equipos de activación	42'663	295'137			337'800
Total deprec. Acum.	673'563	864'090	(1'675)	(30'186)	1.505'792
Revalorización	3'320.559	5.047'295			8.367'854
Deprec.por revaloriz.	1.151'332	1.754'142		(2.875)	2.902'599
Sub-total	2'169.227	3'293.153		2.875	5'465.255
Total	9.327'913	5.725'347	(472.200)	(1072'390)	13.508'670

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>
Gastos Pre-operativo, desarrollo, marcas y patentes	1'193.125
Otros gastos diferidos	882.500
Depósitos en garantía	33.976
Total	<u>2'109.601</u>

8.- PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

	<u>En miles sucres</u>
Sobregiros Bancarios :	
Moneda nacional	125
Sub-total	125
Obligaciones Bancarias	
Moneda extranjera (2) (US\$ 58.198,71)	1'155.244
Total	<u>1'155.369</u>

(2) Banco ABN- AMRO- BANK (Quito) , pagaré No. 3324 por US\$ 6.776,93 con vencimiento el 14 de diciembre del 2000 al 16.05 % de interés .

134.522

(2) Filanbanco préstamo a 90 días por US\$ 51.421,78 con vencimiento en febrero 25 del 2000 al 18,50 % de interés.

1'020.722

Total

1'155.244

9 .- CUENTAS POR PAGAR

	<u>En miles sucres</u>
Proveedores	1'071.983
Rio Guayas Compañía de seguros	290.748
Intereses por pagar	469.051
Impuestos retenidos	87.160
Impuesto al valor agregado 10% IVA	322.433
Impuesto 1.5 por mil	95.355
Dicasa	150.780
Master Card	357.870
Varios acreedores	131.851
Total	<u>2'977.231</u>

10.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>En miles sucres</u>
Beneficios Sociales Legales	
Décimo tercer sueldo	10.286
Décimo cuarto sueldo	5.113
Décimo quinto sueldo	3.282
Vacaciones	40.780
Fondo de reserva	28.792
Sub-total	88.253
Aportes y prestamos al IESS	25.996
Total	<u>114.249</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

	<u>En miles sucres</u>
Obligaciones Bancarias :	
Moneda nacional (3)	<u>14'968.000</u>
Sub-total	14'968.000
Proveedores varios :	
Moneda nacional (4)	507.079
Moneda extranjera (5) (US\$ 102.229,50)	2'029.256
Deposito en Garantía	<u>67.490</u>
Total	<u>17'571.825</u>

Representan préstamos con el Banco del Pacifico Panamá por S/. 14'968.000 con vencimiento en octubre 20/2004 a una tasa del 46,41% a 1800 días operación CA-10006538. Con Garantía de Hipoteca abierta # 61324 con fecha del avalúo de junio 22-99

(3) Representa deuda con Comercial Orgu.

(5) Representa deuda con Chrysler Jeep Automotriz por US\$ 54.265,02.

(5) Representa deuda con el Sr. Guido Jalil P. por US\$ 22.964,48.

(5) Representa deuda con Internacional Partners Corp. por US\$ 25.000,00.
102.229,50

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 constituyó 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 representa la contrapartida de los ajustes por inflación monetaria. El valor neto para este periodo fue por S/. 1'199.138 miles (En el año 1998 fue 861'620 miles)

14.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de su utilidad liquida 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 absorber 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 1999, la Compañía está calificada como Contribuyente Especial de acuerdo a la notificación # 36 del 1 de marzo del 1997 resolución # 5505 del 9 de diciembre del 1996 .

16.- EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (20 de abril del 2000) revelamos como hecho importante que a partir del 1 de enero del 2000 se incorporan nuevamente el sistema de retenciones en la fuente y pagos de anticipos de este impuesto en un 35% . Se modifica el impuesto único sobre la circulación de capitales en 0.8% el cual no es crédito fiscal, ni deducible como gasto. El 10 de enero del 2000 el Gobierno ecuatoriano anunció el nuevo sistema cambiario del País, la dolarización, estableciéndose una cotización única de S/.25.000 por dólar a partir del 1 de abril del 2000 los estados financieros deben ser preparados en dólares de acuerdo a la NORMA ECUATORIANA DE CONTABILIDAD (NEC # 17 Registro Oficial # 57 del 13 de abril del 2000) (***deberá primero cerrarse los libros en sucres al 31-03-2000 efectuándose las correcciones por reexpresión monetaria, devaluación y brechas a todos los activos y pasivos no monetarios***). Debido a estas situaciones no es posible establecer íntegramente los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere sobre la posición económica y financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias de incertidumbre.