

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de MOTORMAZDA S.A.

116 APR 1999

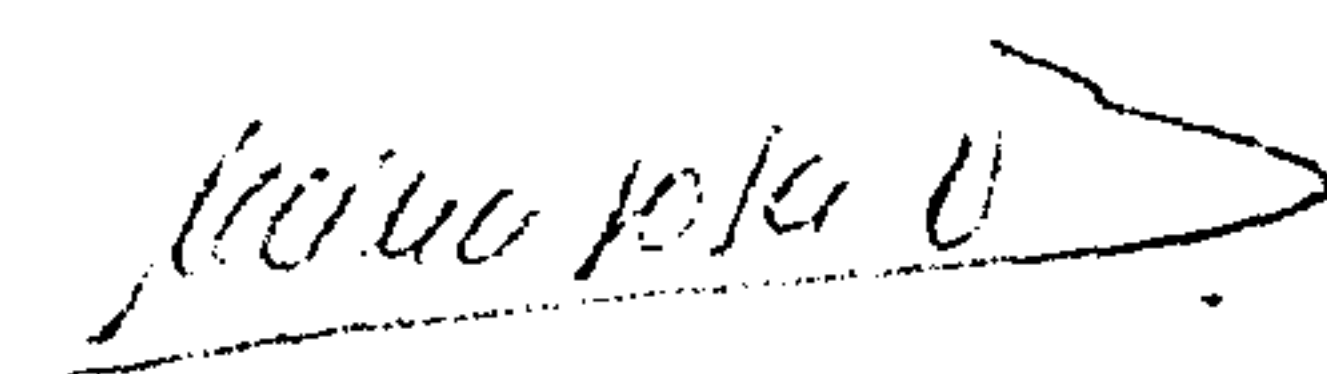


Hemos auditado el balance general adjunto de MOTORMAZDA S.A. al 31 de diciembre de 1998 y los correspondientes estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue 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 soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MOTORMAZDA S.A. al 31 de diciembre de 1998, el resultado de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Según se explica en la nota 2, el balance general fue reexpresado por corrección monetaria, de acuerdo con disposiciones legales vigentes.


Ing. Cecilia Sosa O.
Registro No. 297

Marzo 26 de 1999

MOTORMAZDA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en miles de sucres)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos	3	657,280
Impuestos Anticipados	4	130,788
Clientes	5	3,945,480
Inventarios	6	2,115,230
Otros activos corrientes		7,543
Total activo corriente		<u>6,856,321</u>
Activo Fijo	7	3,095,343
Activo Diferido		38,364
Total Activos		<u>9,990,028</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES		
Proveedores	8	6,149,677
Impuestos	9	132,449
Cuentas por Pagar	10	127,540
Total pasivos corrientes		<u>6,409,666</u>
PATRIMONIO		
Capital Social	11	5,000
Aportes Futura Capitalizacion		407,469
Reserva Legal		76,721
Reserva Facultativa		690,491
Reserva por Rev. del Patrimonio	12	1,386,855
Resultado del Ejercicio		1,013,826
Total patrimonio de los accionistas		<u>3,580,362</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>9,990,028</u>

MOTORMAZDA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en miles de sucres)

NOTAS

VENTAS NETAS

Vehículos	32,219,925
Repuestos y Accesorios	1,304,428
Servicios de Taller	454,325

COSTO DE VENTAS

Vehículos	28,687,811
Repuestos y Accesorios	963,694
Servicios de Taller	372,767

UTILIDAD BRUTA

Vehículos	3,532,114
Repuestos y Accesorios	340,734
Servicios de Taller	81,558
	<u>3,954,406</u>

GASTOS OPERACIONALES

Gastos Administrativos	1,105,985
Gastos de Ventas	501,613
	<u>1,607,598</u>

UTILIDAD EN OPERACION

2,346,808

OTROS GASTOS E INGRESOS

Otros Ingresos	13	1,610,048
Otros Gastos	14	-2,943,030
		<u>-1,332,982</u>

UTILIDAD NETA

1,013,826

MOTORMAZDA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en miles de sucres)

	<u>NOTAS</u>	
CAPITAL SOCIAL		
Saldo al comienzo y fin del año	10	<u>5,000</u>
		<u>5,000</u>
APORTES FUTURA CAPITALIZACION		
Saldos al comienzo del año	10	407,400
Ajuste		69
		<u>407,469</u>
RESERVA LEGAL		
Saldos al comienzo del año		0
Registro reserva		76,721
Saldo al final del año		<u>76,721</u>
PERDIDAS ACUMULADAS		
Saldo al comienzo del año		263,562
Efectos de corrección monetaria 1998		118,602
Amortización de Pérdidas		-382,164
Saldo al fin del año		<u>0</u>
UTILIDADES		
Saldo al comienzo del año		767,212
Transferencia a Reserva Facultativa		-690,491
Transferencia a Reserva Legal		-76,721
Utilidades del ejercicio		1,013,826
Saldo final		<u>1,013,826</u>
RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	12	
Saldo al comienzo del año		304,674
Efectos de corrección monetaria		667,690
Transferencia de reexpresión monetaria		414,491
Saldo al fin del año		<u>1,386,855</u>
REEXPRESION MONETARIA	12	
Saldo al comienzo del año		276,357
Efectos de corrección monetaria		520,298
Compensación de pérdidas		-382,164
Transferencia a Res. por Rev. del Patrimonio		-414,491
Saldo al fin del año		<u>0</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Saldo al comienzo del año		1,497,081
Ajuste		69
Efectos de corrección monetaria		1,069,386
Utilidad neta del año		1,013,826
Saldo al fin del año		<u>3,580,362</u>

MOTORMAZDA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en miles de sucres)

UTILIDAD NETA	1,013,826.00
Ajustes para conciliación	
Depreciaciones	63,527.00
Variación de cuentas por cobrar	-2,664,456.00
Variación de inventarios	-1,760,675.00
Variación empleados	-3,004.00
Variación de otros activos corrientes	-77,219.00
Variación de cuentas por pagar	-1,263,789.00
Variación de obligaciones fiscales	6,783.00
Variación de otros pasivos corrientes	-149,686.00
Variación en otros activos no corrientes	-30,147.00
Total ajustes	-5,878,666.00
Efectivo neto proveniente de activ. de operación	-4,864,840.00
Flujo de caja en actividades de inversión	
Variación en activos fijos	-38,725.00
Efectivo neto proveniente de activ.de inversión	-38,725.00
Flujo de caja actividades de financiamiento	
Variación en obligaciones con Relacionadas	4,916,755.00
Efectivo neto proveniente de activ.de financiamiento	4,916,755.00
Incremento neto en efectivo	13,190.00
Efectivo neto al comienzo del año	644,090.00
Efectivo neto fin del año	657,280.00

MOTORMAZDA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresadas en miles de sucres)

1. OPERACIONES

Motormazda es una sociedad anónima, constituida en el Ecuador, la compañía tiene como actividad principal la compra y venta, comercialización, importación y exportación de vehículos, maquinarias, partes y accesorios en general, financiamiento en la compraventa de automotores.

Dentro de su objeto social, constan otras actividades como: Ensamblaje de automotores y partes en general. Obtención de la representación en el Ecuador de marcas de automotores en general, para su distribución. Realización de promociones y publicidad de los automotores que comercialice. Importación, exportación, fabricación, adquisición, enajenación y comercialización de toda clase de maquinarias y equipos de oficina, tales como de computación, facsímiles, fotocopidora, equipos, centrales de teléfono, máquinas de escribir y suministros de oficina, así como a sus partes, piezas, repuestos y accesorios, a la instalación, montaje, mantenimiento y reparación de los mismos. Prestación de servicios a personas naturales o jurídicas en el área de recursos humanos y a su capacitación. Intervención como distribuidor, agente representante, o comisionista de personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras, cuya actividad tengan relación con el objeto social. Para el cumplimiento de sus fines, la compañía podrá realizar todo tipo de actos, contratos o negocios permitidos por la Ley y relacionado con su objeto.

2. POLÍTICAS DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los principios contables que debe seguir la compañía son los establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, entidad encargada de controlar y supervisar las compañías. Estos principios en sus aspectos importantes, están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, excepto lo relacionado con corrección monetaria de los estados financieros, la misma que no se efectúa de acuerdo con lo recomendado por principios de contabilidad generalmente aceptados.

Los saldos de las partidas no monetarias que conforman el balance general al 31 de diciembre de 1998 fueron ajustados aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales. Los rubros que

conforman los estados de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el cargo por depreciación de activos fijos que se calcula en base al valor corregido de tales activos.

Partidas no monetarias.- Los rubros no monetarios, sujetos a reexpresión, incluyen los saldos de: inventarios, activos fijos y las cuentas patrimoniales. Los rubros no monetarios fueron ajustados aplicando el índice de corrección monetaria que para el año 1998 fue del 45%.

El efecto de la corrección monetaria se registró contra Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio. El saldo final de la cuenta de Reexpresión Monetaria fue transferido a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

Activo fijo.- Al costo de adquisición ajustado. El costo ajustado de activo fijo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para instalaciones, herramientas, muebles y enseres y equipos de oficina, 5 años para vehículos y equipos de cómputo y 20 años para edificios.

Ingresos y gastos.- Se contabiliza sobre la base de lo devengado

Saldos en moneda extranjera.- Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera al cierre del ejercicio, se encuentran ajustadas al tipo de cambio de S/. 6.617 por cada dólar. Las diferencias en cambio resultantes se registran en las cuentas de ingreso o gasto por diferencial cambiario.

3. CAJA Y BANCOS

El detalle del saldo es el siguiente:

Caja	3.300
Bancos Moneda Nacional	83.358
Bancos Moneda Extranjera	570.622
 Total	 657.280

4. IMPUESTOS ANTICIPADOS

El detalle del saldo es el siguiente:

Retenciones en la fuente	103.066
Retenciones de IVA	1.838
Anticipo de Impuesto a la Renta	25.884
 Total	 130.788

5. CLIENTES

El detalle del rubro de clientes, es como sigue:

Cientes	3.959.555
Provisión Cuentas Incobrables	(14.475)
Total	3.945.480

6. INVENTARIOS

Un detalle del rubro por conceptos principales es como sigue:

Vehículos	1.807.308
Repuestos y Accesorios	300.117
Lubricantes	7.805
Total	2.115.230

7. ACTIVO FIJO

El movimiento del activo fijo, fue como sigue:

	Saldo 31/12/97	Adiciones Netas	Corrección Monetaria	Saldo 31/12/98
Terrenos	1.584.317	0	712.942	2.297.259
Edificios	364.696	64.155	192.983	621.834
Construcciones	64.155	- 64.155	0	0
Equipos de Oficina	38.025	11.613	22.337	71.975
Muebles y Enseres	32.684	- 18.720	6.078	20.042
Equipos de Cómputo	15.662	26.079	17.575	59.316
Vehículos	85.667	0	38.550	124.217
Instalaciones	52.874	14.252	27.231	94.357
Herramientas	8.068	5.501	5.314	18.883
Total	2.246.148	38.725	1.023.010	3.307.883
Depreciación Acum.	83.392	63.527	65.620	212.539
Total neto	2.159.756	-24.802	957.390	3.095.343

8. PROVEEDORES

Un detalle del rubro por conceptos principales es como sigue:

MARESA	5.848.324
COMERAUT	187.784
Otros	113.569
Total	6.149.677

La deuda de MARESA constituye el financiamiento en la compra de los vehículos para la venta, y corresponden a USD 875.011,97 de capital y USD 8.821,37 de intereses.

9. IMPUESTOS

Los impuestos que la compañía mantiene por pagar al 31 de diciembre de 1998 se desglosan así:

Impuesto al Valor Agregado	92.379
Retenciones en la Fuente	39.483
Retenciones de IVA	587
Total	132.449

10. CUENTAS POR PAGAR

Un desglose de este rubro por conceptos principales es como sigue:

Anticipos de Clientes	14.006
Accionistas	24.558
Honorarios de Auditoría	15.420
Otras	73.556
Total	127.540

11. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado y emitido consiste en 5.000 acciones de S/. 1.000 valor nominal unitario.

De acuerdo al Acta de Junta de Accionistas del 16 de septiembre de 1998, deciden aumentar el capital a S/. 1.102.960 miles. El incremento autorizado será realizado con aportes de los accionistas por S/. 407.469 miles y con Reserva Facultativa S/. 690.491 miles. Este incremento se encuentra en trámite.

12. CORRECCION MONETARIA DEL BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de 1998, de acuerdo a disposiciones legales vigentes se realizó la respectiva corrección monetaria del balance general, cuyo movimiento es el siguiente:

	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>
Saldo al inicio del año	276.357	304.674
Movimientos del año:		
Activo Fijo	957.390	
Inventarios	110.142	
Otros Activos	1.854	
Patrimonio	- 667.690	667.690
Pérdidas acumuladas	118.602	
Compensación de pérdidas	- 382.164	
Transferencia	- 414.491	414.491
Saldo al fin del año	0	1.386.855

13. INGRESOS NO OPERACIONALES

Un desglose de este rubro por conceptos principales es el siguiente:

Diferencial Cambiario	1.490.672
Intereses	40.059
Otros	79.317
Total	1.610.048

14. EGRESOS NO OPERACIONALES

Un desglose de este rubro por conceptos principales es el siguiente:

Intereses	457.682
Diferencial Cambiario	2.371.942
Total	2.829.624

15. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe de auditoria financiera el tipo de cambio promedio del dólar es de S/. 10.600; con relación al tipo de cambio de cierre del año 1998, se observa una devaluación considerable de la moneda ecuatoriana. No conocemos de otras situaciones que a criterio de la administración de la compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

16. SITUACION TRIBUTARIA

Sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, emitiremos un informe por separado al respecto.