

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

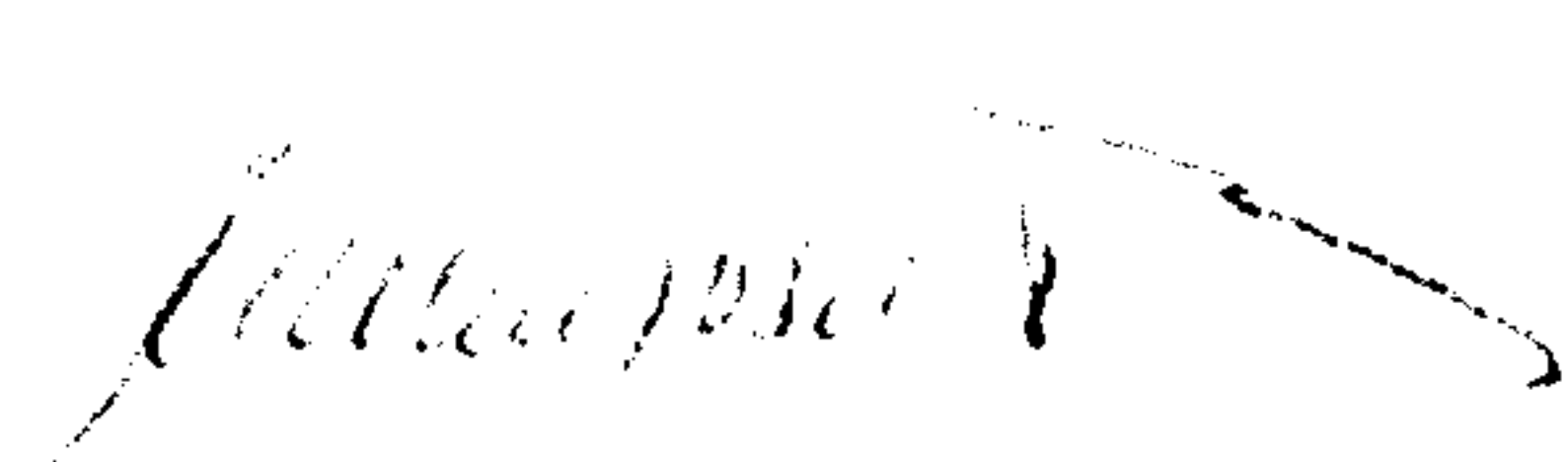
A los Señores Accionistas de MOTORMAZDA S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de MOTORMAZDA S.A. al 31 de diciembre de 1999 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 1999, 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

Mayo 10 del 2.000

MOTORMAZDA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de sucres)

<u>ACTIVOS</u>	<u>ENERO - ABRIL</u>	<u>MAYO - DICIEMBRE</u>	<u>NOTAS</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	721.488	1.294.704	3
Inversiones Temporales	257.623	418.650	
Impuestos Anticipados	9	2.691	4
Clientes	2.399.954	1.343.312	5
Inventarios	1.938.295	667.182	6
Otros activos corrientes	10.750	92.953	
Total activo corriente	<u>5.328.119</u>	<u>3.819.492</u>	
Activo Fijo	3.095.787	4.765.034	7
Activo Diferido	33.830	49.716	
Total Activos	<u>8.457.736</u>	<u>8.634.242</u>	
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores	5.740.438	5.873.406	8
Impuestos	67.480	48.471	9
Cuentas por Pagar	85.296	705.539	10
Pasivo Acumulado	18.811	89.561	10
Total pasivos corrientes	<u>5.912.025</u>	<u>6.716.977</u>	
PATRIMONIO			
Capital Social	5.000	5.000	11
Aumento de Capital en Trámite	1.097.960	1.097.960	
Reserva Legal	0	141.353	
Reserva Facultativa	723.036	0	
Reserva por Rev. del Patrimonio	972.363	91.269	12
Reexpresión Monetaria	414.491	0	
Resultado Acumulados	0	581.683	
Pérdida enero - abril	-667.139	0	
Resultado del Ejercicio	0	0	
Total patrimonio de los accionistas	<u>2.545.711</u>	<u>1.917.265</u>	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>8.457.736</u>	<u>8.634.242</u>	

MOTORMAZDA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de sucres)

VENTAS NETAS	<u>ENERO - ABRIL</u>	<u>MAYO - DICIEMBRE</u>	<u>ACUMULADO</u>	<u>NOTAS</u>
Vehiculos	4.604.017	8.380.354	12.984.371	
Repuestos y Accesorios	351.983	723.718	1.075.701	
Servicios de Taller	131.640	231.448	363.088	
COSTO DE VENTAS				
Vehiculos	3.801.042	7.137.300	10.938.342	
Repuestos y Accesorios	224.245	474.204	698.449	
Servicios de Taller	107.066	259.760	366.826	
UTILIDAD BRUTA				
Vehiculos	802.975	1.243.054	2.046.029	
Repuestos y Accesorios	127.738	249.514	377.252	
Servicios de Taller	24.575	-28.313	-3.738	
	<u>955.288</u>	<u>1.464.255</u>	<u>2.419.543</u>	
GASTOS OPERACIONALES				
Gastos Administrativos	-123.705	-1.349.591	-1.473.296	
Gastos de Ventas	-385.524	-18.638	-404.162	
	<u>-509.229</u>	<u>-1.368.229</u>	<u>-1.877.458</u>	
UTILIDAD EN OPERACION	<u>446.059</u>	<u>96.026</u>	<u>542.085</u>	
OTROS GASTOS E INGRESOS				
Otros Ingresos	2.674.974,00	3.354.104	6.029.078	13
Otros Gastos	-3.788.172,00	-5.902.188	-9.690.360	14
	<u>-1.113.198</u>	<u>-2.548.084</u>	<u>-3.661.282</u>	
PÉRDIDA NETA	<u>-667.139</u>	<u>-2.452.058</u>	<u>-3.119.197</u>	

IMPORTANTE:

La pérdida neta de S/, 3,119,197 miles, fue absorbida en Reserva por Revalorización del Patrimonio, según Resolución de la Superintendencia de Compañías Art. 3.

MOTORMAZDA S.A.
MOVIMIENTO PATRIMONIAL
AUDITORIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

Detalle	Capital Social	Incrrn. Cap.Trám.	Aportes F. Capitaliz.	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Res.por Rev. Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Resultados Acumulados	Resultado Ejercicio	TOTAL PATRIMONIO
SALDO INICIAL	5.000		407.469	76.721	690.491	1.386.855	0	1.013.826		3.580.362
Transf.a Incremento Cap.Trámite		1.097.960	-407.469		-690.491					
Apropiación Utilidades 98				64.632				-64.632		0
Apropiación Impto. Rta.								-215.438		-215.438
Apropiación 15% Trabajadores								-152.073		-152.073
Reclasificación de R.R.P.						-276.532	276.532			0
Efecto Corrección Mon.99							1.823.612			1.823.612
Efecto Corrección Mon.99						1.483.130	-1.483.130			0
Transf. A R.R.P.99						340.481	-340.481			0
Transf. A R.R.P.98						276.533	-276.533			0
Absorción Pérdidas a R.R.P.						-3.119.198			3.119.197	-1
Declaración de dividendos										0
Pérdida enero - abril									-667.139	-667.139
Pérdida mayo - diciembre									-2.452.058	-2.452.058
	5.000	1.097.960	0	141.353	0	91.269	0	581.683	0	1.917.265

NOTA:
Resolución de la Superintendencia de Compañías Art. 3 Absorción de Pérdidas, con el saldo acreedor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

MOTORMAZDA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
METODO INDIRECTO
(Expresado en miles de sucres)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

PÉRDIDA NETA ANTES DE IMPUESTOS -3.119.199,00

Ajustes para conciliación

Depreciaciones 100.238,00
Amortizaciones 3.819,00
Provisión Cuentas Incobrables 65.937,00

**Efectivo Proveniente de actividades operativas
antes de cambios en el capital de trabajo -2.949.205,00**

ACTIVO CORRIENTE

Disminución en cuentas por cobrar 3.100.878,00
Disminución en inventarios 1.649.590,00
Disminución en Impuestos Anticipados 128.097,00
Aumento de otros activos -85.409,00

ACTIVOS NO CORRIENTES

Variación en otros Activos no corrientes -35.551,00

PASIVOS CORRIENTES

Disminución en cuentas por pagar -375.502,00
Disminución en obligaciones fiscales -83.978,00

Efectivo neto proveniente de activ.operativas 1.348.920,00

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Aumento de activos fijos -55.857,00
Aumento en Inversiones -418.650,00

Efectivo neto proveniente de activ.de Inversión -474.507,00

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Pago de Impuesto a la Renta 98 -84.975,00
Pago del 15% Trabajadores -152.014,00

Efectivo neto usado en activ.de financiamiento -236.989,00

Aumento neto en efectivo y sus equivalentes 637.424,00

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 657.280,00
Efectivo y sus equivalentes al final del período 1.294.704,00

MOTORMAZDA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(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.

En el decreto 685 se decreta en estado de Movilización a las Instituciones Financieras Nacionales, públicas y privadas, con el congelamiento de las cuentas de ahorros, corrientes, inversiones, en 1999 se produce el cierre de varias Instituciones Bancarias, dentro de ellas el Banco del Progreso.

De acuerdo a disposiciones legales vigentes para el ejercicio económico de 1.999, la presentación de los Estados Financieros se los hace en dos períodos, enero - abril; y, mayo - diciembre.

Los saldos de las partidas no monetarias que conforman el balance general al 31 de diciembre de 1999 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 1999 fue del 53%.

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.

La pérdida del ejercicio 1999 fue compensada con la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio. Esta decisión deberá ser aprobada o ratificada por la Junta General de Socios o Accionistas.

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/. 19.950 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:

	S/.	
Caja	327.378	
Bancos Moneda Nacional	9.779	
Bancos Moneda Extranjera	530.924	
Banco de Progreso USD	426.623	
Total	<u>1'294.704</u>	

El saldo del Banco del Progreso corresponde a un depósito de US\$ 21.384,60 que será reintegrado a la Compañía así, US\$ 1.000,00 en efectivo, aproximadamente en junio del 2.000, los US\$ 20.384,60 en Bonos del Estado, por confirmarse plazos y tasas de interés.

4. INVERSIONES

Este rubro se compone por inversiones en el Banco del Progreso, así:

INVERSION	S/.	USD	VALOR EN S/.
Cuenta Corriente	68.092	0	68.092
Decreto 685	0	17.571,85	350.558
Total			<u>418.650</u>

El total de este rubro equivale a US\$ 20.984,85 que será reintegrado a la Compañía a través de Bonos del Estado.

El total por recuperar del Banco del Progreso, incluido intereses es de US\$ 42.250,07

5. IMPUESTOS ANTICIPADOS

El saldo corresponde a IVA en compras, por un monto de S/. 2.691 miles.

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

El detalle del rubro de clientes, es como sigue:

	S/.
Clientes	1.423.724
Provisión Cuentas Incobrables	(80.412)
Total	<u>1.343.312</u> ✓

7. INVENTARIOS

Un detalle del rubro por conceptos principales es como sigue:

	S/.
Vehículos	270.572
Motos	31.674
Repuestos y Accesorios	355.282
Lubricantes	9.654
Total	<u>667.182</u> ✓

8. ACTIVO FIJO

El movimiento del activo fijo, fue como sigue:

	Saldo 31/12/98	Adiciones Netas	Corrección Monetaria	Saldo 31/12/99
Terrenos	2.297.259	0	1.217.547	3.514.806
Editicios	528.809	0	280.269	809.079
Construcciones Bodega	0	27.584	9.428	179.340
Construcciones Talleres	93.024	0	49.303	142.327
Equipos de Oficina	71.975	0	38.146	110.121
Muebles y Enseres	20.042	0	10.622	30.664
Equipos de Cómputo	59.316	21.533	33.504	114.354
Vehículos	124.217	99.231	83.368	306.816
Instalaciones	94.357		50.009	144.366
Herramientas	18.883	6.740	5.026	30.651
Total	3.307.883	155.088	1.777.222	5.240.193
Depreciación Acum.	-212.539	-100.238	-162.383	-475.160
Total neto	3.095.343	54.850	1.614.839	4.765.034 ✓

9. PROVEEDORES

Un detalle del rubro por conceptos principales es como sigue:

	S/.
MARESA	5.115.235
COMERAUT	423.175
Otros	334.996
Total	5.873.406 ✓

La deuda de MARESA constituye el financiamiento en la compra de los vehículos para la venta, y corresponden a capital e intereses.

10. IMPUESTOS

Los impuestos que la compañía mantiene por pagar al 31 de diciembre de 1999 se desglosan así:

	S/.
Impuesto al Valor Agregado	27.261
Retenciones de IVA	21.210
Total	48.471

11. CUENTAS POR PAGAR

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

	S/.
Anticipos de Clientes	23.992
Accionistas	99.750
CHANLESSA Cía. Ltda. (USD 27.476,84)	548.163
Honorarios de Auditoría	31.090
Otras	2.544
Total	<u>705.539</u>

12. CAPITAL SOCIAL

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. Trámite que es concluido el tres de marzo del 2.000, con la aprobación de la Superintendencia de Compañías, el capital autorizado a S/. 2.205.920 mil sucres y el aumento del capital suscrito a S/. 1.097.960 mil sucres, dividido en acciones de S/ 1.000 cada una.

13. INGRESOS NO OPERACIONALES

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

	S/.
Diferencial Cambiario	5.413.628
Intereses	288.042
Otros	327.408
Total	<u>6.029.078</u>

14. EGRESOS NO OPERACIONALES

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

	S/.
Impuestos	134.985
Intereses	899.561
Diferencial Cambiario	8.655.814
Total	<u>9.690.360</u>

15. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe de auditoría financiera, de acuerdo a disposiciones gubernamentales, el tipo de cambio del dólar se mantiene constante a \$/. 25.000; con relación al tipo de cambio de cierre del año 1998, se observa una alta devaluación de la moneda ecuatoriana.

A la fecha de emisión de este informe de auditoría, el país se encuentra en transición hacia la dolarización, tanto en operaciones como en registros contables.

No conocemos de otras situaciones que ha criterio de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

16. SITUACION TRIBUTARIA

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