

26 ABR 2001



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **MOTORMAZDA S.A.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **MOTORMAZDA S.A.**, al 31 de diciembre del 2000 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó 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.
3. 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 del 2000, 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 y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Con el propósito de mejorar la situación económica del Ecuador, la misma que se agravó desde 1998, en enero del 2000 el Gobierno Central decretó la dolarización de la economía del país, esto implicó, entre otras cosas: que la moneda de circulación oficial sea el dólar americano en vez del sucre, que los estados financieros cortados al 31 de marzo del 2000 sean convertidos de sucres a dólares americanos conforme a lo establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, reforma de ciertas leyes a fin de adaptar el esquema jurídico del país a la dolarización de la economía. Sin embargo pese haber adoptado las anteriores medidas, la situación económica del país al cierre del año 2000 ha mostrado una ligera recuperación y moderada estabilidad

durante el año, la inflación del año en referencia fue aproximadamente 98%; y, existen otros factores que aún son inciertos y deben ser superados con medidas que debe adoptar el Gobierno, la resolución de dichos aspectos está fuera del control de la Compañía y esta no puede ser determinada a la fecha de este informe. Los estados financieros deben ser analizados considerando la situación antes mencionada.

Cecilia Sosa O.

Ing. Cecilia Sosa O.
Registro S.C. N° 297

Abril 3 del 2001

MOTORMAZDA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares)

NOTAS

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y equivalentes	5	52.381
Cuentas por cobrar clientes	6	36.691
Inventarios	7	34.965
Otras cuentas por cobrar	8	6.888
Total activos corrientes		<u>130.925</u>

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	9	411.789
-------------------------------------	---	---------

OTROS ACTIVOS		<u>292</u>
----------------------	--	------------

TOTAL ACTIVOS		<u><u>543.006</u></u>
----------------------	--	-----------------------

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:

Proveedores	10	1.038
Cuentas por pagar	11	282.551
Gastos acumulados y otras obligaciones	12	3.707
Total pasivos corrientes		<u>287.296</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	13	44.118
Reserva Legal		5.654
Reserva de capital	14	210.910
Resultados Acumulados		55.494
Resultado del ejercicio		-60.466
Total patrimonio		<u>255.710</u>

TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>543.006</u></u>
-------------------------------------	--	-----------------------

Las notas adjuntas (1 a 14) forman parte de los estados financieros

MOTORMAZDA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares)

VENTAS	276,088
COSTO DE VENTAS	<u>-234,012</u>
MARGEN BRUTO	<u>42,076</u>
GASTOS OPERATIVOS Y VENTAS	<u>-71,056</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES	<u>-28,980</u>
OTROS (GASTOS) INGRESOS:	
Intereses	7,621
Diferencial Cambiario	-34,634
Resultado por Exposición a la Inflación	32,524
Otros ingresos, (gastos) neto	-36,997
Total	<u>-31,486</u>
RESULTADO DEL PERIODO	<u><u>-60,466</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 14) forman parte de los estados financieros

MOTORMAZDA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares)

<u>2000</u>	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo al comienzo del año	44.118	-	5.654	-	3.651	23.267	-	76.690
Efecto de la conversión de sucres a dólares				70.061	137.198	32.227		239.486
Transferencia a reserva de capital				-70.061	-140.849		210.910	-
Utilidad neta del año						-60.466		-60.466
Saldo al final del año	<u>44.118</u>	<u>-</u>	<u>5.654</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-4.972</u>	<u>210.910</u>	<u>255.710</u>

Las notas adjuntas (1 a 14) forman parte de los estados financieros

MOTORMAZDA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares)

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES
DE OPERACION:**

Recibido de clientes	290,693
Pagado a proveedores y empleados	-300,381
Otros ingresos (gastos)	-27,013
Efectivo neto (utilizado en)proveniente de actividades de operación	-36,701

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES
DE INVERSION:**

Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto	20,548
Adiciones de otros activos, neto	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	20,548

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO:**

Incremento de obligaciones bancarias	0
Aportes en efectivo para futuros aumentos de capital	0
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	0

CAJA Y EQUIVALENTES:

Incremento neto durante el año	-16,153
Saldo al comienzo del año	68,534
Saldo al final del año	52,381

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 14) forman parte de los estados financieros

(Continuación.....)

MOTORMAZDA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares)

**CONCILIACION DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA
CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN)
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Pérdida neta del año	-60,466
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	9,598
Amortización de otros activos	4,151
Provisión para cuentas dudosas	-940
Efectos de conversión NEC 17	-32,524
Cambios en activos y pasivos:	
Clientes	15,545
Otras cuentas por cobrar	-2,467
Inventarios	11,950
Cuentas por pagar	44,957
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	-26,505
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>-36,701</u>

Las notas adjuntas (1 a 14) forman parte de los estados financieros

MOTORMAZDA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresadas en dólares)

1. OBJETO DE LA COMPAÑIA

MOTORMAZDA- Es una compañía de sociedad anónima, constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, mediante escritura pública otorgada ante el notario Segundo del cantón Durán, el 12 de enero de 1.995; e inscrita en el Registro Mercantil en marzo 13 del mismo año. Su domicilio principal es la ciudad de Guayaquil.

Su principal actividad es la compra y venta, comercialización, importación y exportación de vehículos, maquinarias, partes y accesorios en general; así como también ensamblaje de automotores y partes.

2. ASPECTOS ECONÓMICOS RELEVANTES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

Con el propósito de mejorar la situación económica del Ecuador, la misma que se agravó desde 1998, en enero del 2000 el Gobierno Central decretó la dolarización de la economía del país, esto implicó, entre otras cosas: que la moneda de circulación oficial sea el dólar americano en vez del sucre, que los estados financieros cortados al 31 de marzo del 2000 sean convertidos de sucres a dólares americanos conforme a lo establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, reforma de ciertas leyes a fin de adaptar el esquema jurídico del país a la dolarización de la economía. Sin embargo pese haber adoptado las anteriores medidas, la situación económica del país al cierre del año 2000 ha mostrado una ligera recuperación y moderada estabilidad durante el año, la inflación del año en referencia fue aproximadamente 98%; y, existen otros factores que aún son inciertos y deben ser superados con medidas que debe adoptar el Gobierno.

3. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los mismos que requieren que la Gerencia realice ciertas estimaciones y aplique ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y realizar las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de los mismos.

Durante el año 2000, se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 16 y 17 y que tienen relación con la Corrección Monetaria Integral de los estados financieros y la conversión de estados financieros a fin de adoptar la dolarización.

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), estas normas requieren la presentación de información

comparativa; sin embargo, debido al cambio de moneda en el año 2000, para poder presentar estados financieros del año anterior convertidos a dólares americanos habría que aplicar los lineamientos de la NEC 17, los principios contables aceptados en el Ecuador no obligan a realizar la conversión anteriormente señalada.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad; y se encuentra en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales, mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las NEC no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las NIC proveen.

Cambio de moneda.- Según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, a partir del 31 de marzo del 2000 toda la información financiera debe ser presentada en dólares americanos, en vez de sucres.

Inventarios.- Al costo actualizado de las últimas adquisiciones.

Propiedades, planta y equipo.- Al costo de adquisición ajustado. El costo ajustado de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil de los activos.

Las tasas anuales de depreciación son las siguientes:

Edificio	5%
Herramientas	10%
Construcciones	5%
Equipos de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de cómputo	20%
Vehículos	20%
Instalaciones	10%

Ingresos, costos y gastos.- Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

Provisión para cuentas dudosas.- Sirve para cubrir posibles pérdidas que pueden producirse en la recuperación de la cartera, se establecen en base a lo determinado por la Ley de Régimen Tributario Interno y a la evaluación de las cuentas.

4. CONVERSION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Con base a los lineamientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 se realizó la conversión de los estados financieros de sucres a dólares americanos, cuyos principales aspectos se exponen a continuación:

Reexpresión Monetaria Integral aplicable a los Estados Financieros hasta el 31 de marzo del 2000.- El porcentaje de inflación correspondiente al periodo entre el 1° de enero al 31 de marzo del 2000 fue aproximadamente el 32%. Los procedimientos de ajuste son aquellos establecidos por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17. El resultado de la aplicación de la corrección monetaria integral se debe registrar en los resultados del periodo, en la cuenta de Resultado por Exposición a la Inflación.

Utilización del índice especial de Corrección de Brecha.- Durante los últimos años ha existido una brecha entre la inflación y la devaluación anual del sucre en relación con el dólar americano, en los primeros años de la década del noventa la inflación fue mayor que la devaluación, mientras que en los dos últimos años de dicha década la devaluación ha sido sustancialmente mayor a la inflación, y con el objeto de que puedan convertirse a dólares americanos los estados financieros, se debe realizar previamente a las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, lo siguiente: a) reexpresar los estados financieros por el ajuste integral de inflación por el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de marzo del 2000 y b) ajustar las partidas no monetarias del balance general para reconocer el cambio del poder adquisitivo del sucre con relación al dólar americano, por el índice especial de corrección de brecha, el mismo que surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen de la transacción en caso de ser posterior y el 31 de marzo del 2000.

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación de este índice especial de corrección de brecha se registró en las siguientes cuentas: a) En la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999; y, b) en la cuenta denominada Resultado por Exposición a la Inflación, el efecto por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000.

Los estados de resultados y flujos de efectivo fueron convertidos a dólares americanos aplicando la tasa de cambio de 25.000 sucres por cada dólar para cada una de las cuentas que conforman esos estados.

Conversión de estados financieros.- los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000, expresados en sucres y ajustados conforme se explica en los párrafos precedentes se dividieron para 25.000 con lo cual se obtuvo los saldos de los estados financieros a esa fecha convertidos a dólares americanos; dichos saldos son la base para iniciar la contabilidad en dólares americanos.

5. CAJA Y EQUIVALENTES

El detalle del rubro es el siguiente:

Caja	463
Bancos (1)	6.790
Inversiones temporales (2)	45.128
	<u>52.381</u>

- (1) La compañía dispone de cuentas bancarias en las siguientes instituciones financieras al 31 de diciembre de 2.000.

Filanbanco	5.406
Citibank	1.384
	<u>6.790</u>

- (2) Corresponde a un certificado de pasivo garantizado del Banco del Progreso.

6. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2.000 el detalle es el siguiente:

Clientes:

Suastegui Pután Laura	8.637
Ladines Castro Laura	7.895
Verduga Pedro	6.383
Refriauto	3.147
Atlas Cia. de Seguros	2.143
Carrión Carlos	2.108
Viteri Carlos	1.322
Suárez Santana Raquel	1.307
Seguros Amazonas	2.200
Garijasa	580
Maldonado Isabel	597
Gagliardo Bosano Jorge	691
Otros menores	1.957
Total clientes	<u>38.967</u>
Provisión para cuentas dudosas	<u>-2.276.</u>
	<u>36.691</u>

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro es el siguiente:

Saldo al comienzo del año	3.216
Recuperación cuentas dudosas	-940
Saldo al final del año	<u>2.276</u>

7. INVENTARIOS

El detalle del rubro al 31 de diciembre de 2.000, lo conforman:

Motos	2.914
Lubricantes	1.429
Repuestos y Accesorios	30.622
	<u>34.965</u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle del rubro es el siguiente:

Impuestos anticipados (1)	2.046
Compañías Relacionadas (2)	2.437
Empleados (3)	2.405
	<u>6.888</u>

- (1) Dentro de este rubro se encuentran US\$ 1.879,36 y US\$ 166,21 que corresponden a retenciones en la fuente del año 2000 y a IVA crédito tributario, respectivamente.

- (2) El detalle de compañías relacionadas a diciembre 31 del 2000 es como sigue:

Rentaquil	2.312
Comeraut	125
	<u>2.437</u>

- (3) Se encuentra formado por préstamos a empleados, cuyo detalle es como sigue:

Patricia Lozano	956
Victor Intriago	356
Raúl Castro	300
Pablo Intriago	200
Fabián Arizala	174
Jorge Colamarco	165
Otros menores	254
	<u>2.405</u>

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El desglose de este rubro es el siguiente:

Terrenos	333.710
Edificio	76.517
Herramientas	3.109
Construcciones	15.155
Equipo de Oficina	10.316
Muebles y enseres	2.916
Equipo de Cómputo	10.328
Instalaciones	4.614
Total activo fijo	456.665
Depreciación acumulada	-44.876
Total activo fijo neto	411.789

El movimiento de propiedades, planta y equipo fue como sigue:

Saldo inicial, neto	190.601
Adiciones	7.490
Retiros Netos	-28.053
Ajustes	14
Conversión	251.335
Depreciación	-9.598
Saldo final, neto	411.789

10. PROVEEDORES

El saldo al 31 de diciembre de 2.000 lo conforman:

Multirepuestos	682
SST Cía. Ltda	163
Convensi	92
Mac Ecuador	49
Otros menores	52
	<u>1.038</u>

11. CUENTAS POR PAGAR

El detalle del rubro es como sigue:

Compañías relacionadas (1)	278.855
Otras cuentas por pagar (2)	3.696
	<u>282.551</u>

(1) Este rubro se descompone de los siguientes conceptos:

Maresa	277.149
ACS Gachet Cia. Ltda.	1.013
Marecorpor	693
	<u>278.855</u>

(2) A diciembre 31 este se encuentra conformado de la siguiente manera:

Cuentas por pagar accionistas (Patricio Coello)	3.598
Empleados	45
Pacifictel	53
	<u>3.696</u>

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS OBLIGACIONES

El detalle del rubro es el siguiente:

Obligaciones Fiscales y Municipales:	712
Pasivos Acumulados	2.995
	<u>3.707</u>

13. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado y emitido consiste de 1.102.960 participaciones de US \$ 0.04 valor nominal unitario, como se detalla:

Lanfacorp S.A.	5.515
Octavio Jarrín	5.515
Mocaisa S.A.	5.515
Macrofin S.A.	5.515
Corporación Maresa	22.058
	<u>44.118</u>

14. CONVERSION DE SUCRES A DOLARES DEL BALANCE GENERAL

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes se realizó la respectiva conversión de sucres a dólares del balance general, cuyo movimiento es el siguiente:

	Resultado por Exposición a la Inflación	Reserva de Capital	
		Reexpresión Monetaria	Reserva por Revalorización del Patrimonio
Saldo al inicio del año	-	-	3.651
Movimientos del año:			
Transferencias			
Ajuste por conversión NEC 17:			
Diferidos	366	37	
Inventarios	3.469	16.759	
Propiedad, planta y equipo	44.671	206.708	
Cuentas patrimoniales	-15.982	-153.443	137.198
Saldo al final del año en dólares	<u>32.524</u>	<u>70.061</u>	<u>140.849</u>

Reserva de capital.-

En este rubro se incluyen las cuentas: reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria; cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación, hasta el período de transición (marzo 31 del 2000).