

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de RENTAQUIL S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de RENTAQUIL S.A. al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo 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 RENTAQUIL 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.

El saldo de clientes, incluye valores de difícil recuperación por S/. 147.482 miles

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

*Cecilia Sosa*

Ing. Cecilia Sosa  
Registro No. 297

Marzo 17 de 2000

**RENTAQUIL S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999**

**(Expresado en miles de sucres)**

	<b>NOTAS</b>	<b>SALDO 30/04/99</b>	<b>SALDO 31/12/99</b>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
CAJA - BANCOS	3	91,763	385,570
INVERSIONES TEMPORALES	4	33,774	19,735
IMPUESTOS ANTICIPADOS	5	147,846	430,868
CLIENTES	6	1,329,498	1,633,244
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	7	976,011	816,119
		<b>2,578,892</b>	<b>3,285,536</b>
<b>ACTIVO FIJO NETO</b>	8	<b>4,516,737</b>	<b>6,853,843</b>
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	9	<b>728,911</b>	<b>758,441</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>7,824,540</b>	<b>10,897,820</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
OBLIGACIONES BANCARIAS	10	-	40,883
PROVEEDORES	11	58,176	125,605
CUENTAS POR PAGAR	12	2,454,847	2,601,255
OBLIGACIONES FISCALES	13	101,162	977
PASIVOS ACUMULADOS	14	42,153	33,323
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>2,656,338</b>	<b>2,802,043</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
CAPITAL SOCIAL	15	5,000	5,000
APORTE FUTURA CAPITALIZACION	16	7,458,000	7,458,000
RESERVA REVA.PATRIMONIO	17	(352,294)	632,777
RESULTADO EJERCICIO ENE-ABRIL		(1,942,504)	-
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>5,168,202</b>	<b>8,095,777</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>7,824,540</b>	<b>10,897,820</b>

**RENTAQUIL S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999  
(Expresado en miles de sucres)**

	NOTAS	SALDO AL 31-04-99	SALDO AL 31/12/99	TOTAL ACUMULADO
<b>INGRESOS</b>	<b>18</b>			
ALQUILER FLOTA		1,429,797	3,495,345	4,925,142
ALQUILER DIARIO		772,987	1,235,875	2,008,862
VENTA DE VEHICULOS		-	1,698,148	1,698,148
		<b>2,202,784</b>	<b>6,429,368</b>	<b>8,632,152</b>
<b>COSTOS</b>	<b>19</b>			
COSTOS FLOTA		508,617	969,357	1,477,974
COSTOS DIARIO		307,167	711,889	1,019,056
COSTOS VEHICULOS		-	843,129	843,129
		<b>815,784</b>	<b>2,524,375</b>	<b>3,340,159</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>				
FLOTA		921,180	2,525,988	3,447,168
DIARIO		465,820	523,986	989,806
VENTA VEHICULOS		-	855,019	855,019
		<b>1,387,000</b>	<b>3,904,993</b>	<b>5,291,993</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>				
ADMINISTRATIVOS		192,546	595,967	788,513
VENTAS		483,161	1,456,130	1,939,291
TALLER		106,894	337,823	444,717
		<b>782,601</b>	<b>2,389,920</b>	<b>3,172,521</b>
<b>UTILIDAD EN OPERACIÓN</b>		<b>604,399</b>	<b>1,515,073</b>	<b>2,119,472</b>
<b>MOVIMIENTO FINANCIERO</b>				
INGRESOS NO OPERACIONALES	<b>20</b>	718,134	1,583,364	2,301,498
EGRESOS NO OPERACIONALES	<b>21</b>	(3,265,037)	(2,148,978)	(5,414,015)
		<b>(2,546,903)</b>	<b>(565,614)</b>	<b>(3,112,517)</b>
<b>PERDIDA NETA</b>		<b>(1,942,504)</b>	<b>949,459</b>	<b>(993,045)</b>

## RENTAQUIL S.A.

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de sucres)

	NOTAS	
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>15</b>	
Saldos al comienzo y final del año		5,000
Aumento de capital		-
		<u>5,000</u>
<b>APORTE FUTURA CAPITALIZACION</b>	<b>16</b>	
Saldo al comienzo del año		1,995,000
Aporte de Capital accionistas		5,463,000
Saldo al fin del año		<u>7,458,000</u>
<b>PERDIDAS ACUMULADAS</b>		
Saldo al comienzo del año		-
Transferencia pérdida ejercicio 98		(352,294)
Efecto corrección monetaria		(186,715)
Transferencia de pérdidas a Res. Rev. Patrimonio		539,009
Saldo al fin del año		<u>-</u>
<b>PERDIDA EJERCICIO</b>		
Saldo al comienzo del año		(352,294)
Transferencia pérdida 98		352,294
Resultado ejercicio 99		(993,045)
Transferencia resultado 99 a Res. Rev. Patrimonio		993,045
Saldo al fin del año		<u>-</u>
<b>RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO</b>	<b>17</b>	
Saldo al comienzo del año		-
Efectos de corrección monetaria		3,473,007
Transferencia de reexpresión monetaria		(1,308,176)
Transferencia de pérdidas ejercicios anteriores		(539,009)
Transferencia de pérdidas ejercicio		(993,045)
Saldo al fin del año		<u>632,777</u>
<b>REEXPRESION MONETARIA</b>		
Saldo al comienzo del año		-
Efectos de corrección monetaria		(1,308,176)
Transferencia a Res. Rev. Patrimonio		1,308,176
Saldo al fin del año		<u>-</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO ACCIONISTAS</b>		
Saldo al comienzo del año		1,647,706
Aumento de Capital		5,463,000
Efectos de corrección monetaria		1,978,116
Resultado ejercicio 99		(993,045)
Saldo al fin del año		<u>8,095,777</u>

**RENTAQUIL S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1.999  
(Expresado en miles de sucres)**

---

<b>Pérdida neta del ejercicio</b>	(993,045)	
<b>AJUSTES POR:</b>		
Depreciación Activos fijos	946,257	
Provisión cuentas incobrables	124,854	
Utilidad en venta de activos	(855,019)	
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Disminución en cuentas por cobrar y otros	119,539	
Aumento Impuestos anticipados	(294,448)	
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	(174,909)	
Disminución en pasivos corrientes	1,325,952	
Variación en otros activos no corrientes	298,815	
<b>Efectivo Neto proveniente de actividades operativas</b>		497,996
<b>Flujos de efectivo en actividades de Inversión:</b>		
Inversión	(19,735)	
Compra de activos Fijos	(135,326)	
Venta de activos Fijos	-	
<b>Efectivo Neto usado en actividades de inversión</b>		(155,061)
<b>Flujo de efectivo en actividades de financiamiento</b>		-
<b>Aumento neto en efectivo y sus equivalentes:</b>		342,935
<b>Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo</b>		42,635
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del periodo</b>		385,570

## RENTAQUIL S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 (Expresadas en miles de sucres)

#### 1. OPERACIONES

RENTAQUIL S.A., es una sociedad anónima, constituida en Ecuador en la ciudad de Guayaquil su principal actividad conforme consta en el Artículo Segundo de la escritura de constitución literal m) es la importación, compra, venta, distribución y comercialización de automotores, sus repuestos, equipos, accesorios y lubricantes; así como también el alquiler o arrendamiento de toda clase de vehículos. La compañía no podrá dedicarse a la compraventa de cartera ni a la intermediación financiera. Para cumplir con su objeto social podrá ejecutar toda clase de actos y contratos permitidos por la Ley ecuatoriana y que tengan relación con su objeto social.

#### 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 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.

Por disposiciones tributarias el ejercicio económico 1.999 se divide en dos períodos de Enero - Abril y Mayo - Diciembre, en el primer período no grava impuesto a la renta.

**Partidas no monetarias.-** Los rubros no monetarios, sujetos a reexpresión, incluyen los saldos de: activos fijos, activos diferidos, otros activos, 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.

**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 herramientas, letreros, muebles y enseres, 5 años para vehículos, motos, equipos y programas de cómputo.

**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:

Cajas	1.138
Bancos Moneda Nacional	13.221
Bancos Moneda Extranjera	371.211
<b>Total</b>	<b>385.570</b>

### 4. INVERSIONES

El rubro de inversiones al 31 de diciembre de 1999 asciende a la suma de S/. 19.735 miles, que corresponden a US\$ 989.22 en el Banco del Progreso.

### 5. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Este rubro al 31 de diciembre de 1.999 se encuentra formado por:

Retenciones en la fuente años anteriores	147.864
Crédito Tributario IVA	283.004
<b>Total</b>	<b>430.868</b>

6. **CLIENTES**

El detalle del rubro de clientes se descompone en tres conceptos principales como sigue:

Cientes Diario	160.910
Cientes Flota	1.380.757
Cientes por Venta de Vehículos	239.059
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(147.482)
<b>Total</b>	<b>1.633.244</b>

7. **OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

Un detalle del rubro por conceptos principales es como se detalla:

Compañías Relacionadas	558.442
Empleados	7.465
Otras Cuentas por cobrar	29.962
Gastos anticipados	220.250
<b>Total</b>	<b>816.119</b>

8. **ACTIVO FIJO**

A continuación se detalla el movimiento de activo fijo en el año:

	<b>Saldo 31-12-98</b>	<b>Movimientos Netos</b>	<b>Corrección Monetaria</b>	<b>Saldo 31-12-99</b>
Instalaciones	31.688	(31.688)	0	0
Muebles y Enseres	92.799	8.238	53.150	154.187
Equipos de Cómputo	42.813	35.588	30.691	109.092
Vehículos	6.067.050	458.702	2.428.137	8.953.889
Herramientas	12.484	(628)	5.369	17.225
Letreros	16.363	(615)	8.346	24.094
Prog. Computación	851	1.971	985	3.807
Motos	0	90.461	11.986	102.447
<b>Total</b>	<b>6.264.048</b>	<b>562.029</b>	<b>2.538.664</b>	<b>9.364.741</b>
(-) Depreciación Acum.	1.218.191	435.339	857.368	2.510.898
<b>Total Neto</b>	<b>5.045.857</b>	<b>126.690</b>	<b>1.681.296</b>	<b>6.853.843</b>

**9. ACTIVO DIFERIDO**

Dentro de activo diferido, la compañía cuenta con los siguientes conceptos:

Gastos Preoperacionales	62.999
(-) Amortización Gastos Preoperacionales	(47.896)
Marcas y Patentes	188.725
(-) Amortización Marcas y Patentes	(162.945)
Diferencial Cambiario	955.680
(-) Amortización Diferencial Cambiario	(238.920)
Garantías	798
<b>Total</b>	<b>758.441</b>

**10. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre de 1.999 en este rubro se registró sobregiro en el Banco del Pichincha por S/. 40.883 miles.

**11. PROVEEDORES**

Los principales conceptos registrados en este rubro al 31 de diciembre de 1.999 son los siguientes:

ACS Gachet Cia. Ltda.	38.403
Cervicentro Mopar	6.270
Lubtechnology	10.234
Frenoseguro	6.510
Importadora Guzmán	8.350
Varios Proveedores	55.838
<b>Total</b>	<b>125.605</b>

**12. CUENTAS POR PAGAR**

El saldo de esta cuenta está conformada por los siguientes rubros:

Compañías Relacionadas	2.571.330
Cuentas por pagar accionistas	29.925
<b>Total</b>	<b>2.601.255</b>

### 13. OBLIGACIONES FISCALES

En este rubro al 31 de diciembre de 1999 se encuentra el valor por Impuesto al Valor Agregado Retenido a personas naturales por S/. 977 miles.

### 14. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 1.999 se detalla en los siguientes rubros:

Aportes al IESS	3.490
Décimo Tercer Sueldo	10.773
Décimo Cuarto Sueldo	6.233
Décimo Quinto Sueldo	1.307
Vacaciones	11.520
<b>Total</b>	<b>33.323</b>

### 15. CAPITAL SOCIAL

El capital social consiste en 5000 acciones ordinarias y nominativas de un mil sucres de valor cada una.

La estructura del capital al 31 de diciembre de 1.999 es la siguiente:

<u>Accionista</u>	<u>Capital</u>	<u>%</u>
Maresa	2.550	51
Macrofinsa	1.250	25
Mocainsa	1.200	24
<b>Total</b>	<b>5.000</b>	<b>100</b>

### 16. APOORTE FUTURA CAPITALIZACION

Al 31 de diciembre de 1.999 la estructura de este rubro es el siguiente:

Maresa	7.122.987
Macrofinsa	150.517
Mocainsa	144.496
Javier Del Salto	40.000
<b>Total</b>	<b>7.458.000</b>

## 17. CORRECCION MONETARIA DEL BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de 1999, de acuerdo a disposiciones legales vigentes se realizó la respectiva corrección monetaria del balance general , cuyo movimiento es el siguiente:

	<b>Reexpresión Monetaria</b>	<b>Reserva por Revalorización Del Patrimonio</b>
Saldo al inicio del año	0	0
Movimiento del año:		
Activo Fijo	1.681.296	
Activos Diferidos	291.588	
Otros Activos	5.232	
Patrimonio	(3.286.291)	3.473.007
Transferencia Pérdidas	0	(1.532.055)
Transferencia	1.308.175	(1.308.175)
<b>Saldo al fin del año</b>	<b>0</b>	<b>632.777</b>

## 18. INGRESOS

Un desglose de este rubro por conceptos principales del 1 de enero al 31 de diciembre de 1.999 es como sigue:

Alquiler Flora	4.925.142
Alquiler Diario	2.008.862
Venta de Vehículos	1.698.148
<b>Total</b>	<b>8.632.152</b>

## 19. COSTOS

Del 1 de enero al 31 de diciembre de 1.999 el desglose de este rubro es el siguiente:

Costos Flota	1.477.974
Costos Diario	1.019.056
Vehículos	843.129
<b>Total</b>	<b>3.340.159</b>

**20. INGRESOS NO OPERACIONALES**

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

Diferencial Cambiario	2.103.366
Otros	198.132
<b>Total</b>	<b>2.301.498</b>

**21. EGRESOS NO OPERACIONALES**

Un detalle por conceptos principales es el siguiente:

Diferencial Cambiario	4.829.237
Otros	584.778
<b>Total</b>	<b>5.414.015</b>

**22. EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de emisión del informe de auditoria financiera, las condiciones económicas imperantes en el país atraviesan un proceso de transición hacia la implantación de un nuevo sistema monetario denominado dolarización, las autoridades monetarias han establecido una paridad fija de S/. 25.000,00 por cada dólar, no conocemos de otras situaciones que a criterio de la administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

**23. SITUACION TRIBUTARIA**

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