ACEVEDO & ASOCIADOS
AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

18 de febrero del 2000

A LOS SEÑORES SOCIOS Y MIEMBROS DEL DIRECTORIO BUJIAS NGK DEL ECUADOR CIA. LTDA.

Hemos auditado el balance general adjunto de BUJIAS NGK DEL ECUADOR CIA. LTDA, al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo 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 estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra 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 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 hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general y 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 BUJIAS NGK DEL ECUADOR CIA.. LTDA., al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y practicas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y el Ministerio de Finanzas en lo que respecta a la Corrección Monetaria del balance general.

Av. Juan de Ascaray 355 Of. 302 Casilla 17-21953 Quito Telfs.: 446993/994 - 447009/011 Fax. 447010
E-mail: acevedo@auditores_consultores.com.ec.

Tal como se indica en la Nota 14 a los estados financieros, las condiciones económicas del país han sufrido fuertes deterioros en los últimos años, lo cual ha afectado considerablemente la capacidad productiva de los principales sectores del país. A la fecha de nuestro informe se encuentran en proceso, las reformas al marco legal que permitirán poner en práctica el nuevo sistema cambiario de dolarizaciones que contempla reformas estructurales al régimen monetario, tributario y laboral del país. No es posible en la actualidad, establecer las consecuencias de las situaciones indicadas y sus efectos sobre la posición financiera y los resultados de operación futuros de la compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en consideración estas circunstancias.

Registro de La Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223

GINDER ACEVEDO U.
Socio - Director
Licencia Profesional No. 16804

BUJIAS NGK DEL ECUADOR CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de sucres)

ACTIVO		
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Bancos		942.817
Inversiones Temporales		750.148
Cuentas por cobrar :		
Clientes	783.396	
Impuestos	148.127	
Otros	28.003	
	959.526	
Menos - Provisión para cuentas de dudoso cobro	(38.053)	921.473
Inventarios		799.780
Gastos pagados por anticipado		93.831
Total activo corriente		3.508.049
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto		1.162.200
OTROS ACTIVOS		9.547
		4.679.796

PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar :		
Proveedores extranjeros	714.272	
Proveedores nacionales	496.086	
Acreedores	162.215	
Impuestos	45.819	1.418.392
Prestaciones y beneficios sociales		17.568
Total pasivo corriente		1.435.960
JUBILACION PATRONAL		168.163
PATRIMONIO - Estado adjunto		3.075.673
		4.679.796

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

BUJIAS NGK DEL ECUADOR CIA. LTDA.

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

Ventas	9.198.009
Costos de ventas	(6.356.826)
Utilidad bruta en ventas	2.841.183
Gastos de venta	(2.038.030)
Gastos administrativos	(1.133.566)
Pérdida operacional	(330.413)
Intereses ganados, neto	122.944
Impuesto a la circulación de capitales	(168.107)
Utilidad en cambio	88.210
Otros ingresos	128.665
Pérdida neta del año	(158.701)

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

BUJIAS NGK DEL ECUADOR CIA. LTDA.

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

	CAPITAL SUSCRITO	RESERVA POR REVA-LORIZACION PATRIMONIO	RESERVAS ESPECIALES	RESERVA LEGAL	REEXPRE-SION MONETARIA	UTILIDADES ACUMULADAS	TOTAL
aldo al 1° de enero de 1999	300.000	2.596.196	660.920	93.356	-	285.343	3.935.815
Apropiación de utilidades	-	-	104.682	11.631	-	(116.313)	-
Transferencia de reserva a utilidades acumuladas	-	-	(765.602)	-	-	765.602	-
Reexpresión monetaria del año	-	1.590.627	-	-	(1.522.554)	165.118	233.191
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(934.632)	(934.632)
Compensación del saldo de Reexpresión Monetaria	-	(1.522.554)	-	-	1.522.554	-	-
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-	-	(158.701)	(158.701)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	300.000 (1)	2.664.269	-	104.987	-	6.417	3.075.673

(1) Representado por 300,000 participaciones de valor nominal de S/. 1,000 cada una.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

BUJIAS NGK DEL ECUADOR CIA. LTDA.

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

Flujo de efectivo por actividades de operación :	
Pérdida Neta	(158.701)
Ajustes que concilian la pérdida neta con el efectivo neto utilizado por actividades de operación :	
Depreciaciones	83.367
Provisión jubilación patronal	30.000
Utilidad en Venta de Activo Fijo	(72.974)
Cambios de activos y pasivos de operaciones :	
Aumento en cuentas y documentos por cobrar	(528.082)
Disminución en inventarios	3.125.786
Aumento gastos pagados por anticipado	(46.728)
Aumento cuentas y documentos por pagar	289.561
Disminución beneficios sociales	(222.738)
Total de ajustes a la pérdida neta	2.658.192
Efectivo neto provisto en actividades de operación	2.499.491
Flujo de efectivo por actividades de inversión :	
Compra de propiedad y equipo	(9.657)
Producto en Venta de Activo Fijo	77.428
Disminución de otros activos	5.544
Efectivo neto provisto en actividades de inversión	73.315
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:	
Distribución de dividendos	(934.632)
Pago jubilación patronal	(206.924)
	(1.141.556)
Incremento neto del efectivo y equivalentes de caja	1.431.250
Efectivo al inicio de año	261.715
Efectivo y equivalentes al final de año	1.692.965

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

BUJIAS NGK DEL ECUADOR CIA. LTDA.

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

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1978, dedicada desde su formación a la fabricación de bujías de encendido para toda clase de motores, a la importación de partes, piezas e insumos de las mismas, y a su distribución en el mercado local y del exterior.

A partir del mes de agosto de 1999, la compañía suspendió la fabricación de bujías y se dedicó exclusivamente a la importación y distribución de las mismas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros

De conformidad con el Art. 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno (Ley 056 del 14 de diciembre de 1989) y su Reforma (Ley 051 del 31 de diciembre de 1993), las sociedades deben reexpresar por inflación los activos y pasivos no monetarios y las cuentas patrimoniales incluidos en el balance general al fin de cada año. El producto neto originado en el incremento de activos, pasivos no monetarios y del patrimonio es registrado en la cuenta denominada Reexpresión Monetaria (Véase Nota 12).

Debido a lo anterior, los estados financieros adjuntos incluyen la reexpresión del valor en libros de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio, aplicando el porcentaje de inflación anual (53% por el año 1999).

b. Inventarios

Los inventarios, excepto los inventarios en tránsito, se valoran al ultimo costo de adquisición (ajustados por inflación en el caso de que no se hubiere efectuado compras en diciembre de 1999) que no excede al valor de mercado.

Inventarios en tránsito, incluyen el costo de las facturas de los proveedores actualizadas al tipo de cambio de cierre, mas otros cargos relacionados con las importaciones.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

c. Propiedades y equipo

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre de 1998 (costo mas las revalorizaciones y corrección monetaria), mas el ajuste por inflación por el año de 1999 (Véase Nota 6), los cargos por depreciación se cargan a los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada. De acuerdo con las disposiciones legales en vigencia, los cargos por depreciación sobre la reexpresión del año se llevan a resultados a partir del ejercicio siguiente.

d. Provisión para cuentas de dudoso cobro

Se establecen con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir necesidades eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

e. Cuentas en moneda extranjera

Las cuentas en moneda extranjera han sido convertidas a sucres utilizando las tasas de cambio apropiadas vigentes al fin del año en el mercado libre de cambios. Las diferencias en cambios que se producen, son registradas en resultados del ejercicio.

NOTA 3 - CUENTAS EN MONEDA EXTRANJERA

El siguiente es un detalle de la posición en moneda extranjera de la compañía al 31 de diciembre de 1999:

	US$
Caja y bancos	1.709
Inversiones Temporales	28.481
Garantías	1.100
Accionistas	(35.360)
Gastos acumulados	(3.842)
Acreedores	(7.105)
Posición neta activa (pasiva)	(15.017)

La tasa de cambio de mercado libre al cierre del ejercicio de 1999 fue de S/. 20.200 por US$ 1 para la venta y S/. 19.500 por US$ 1 para la compra, tasas que fueron utilizados para la actualización de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera de la compañía a esa fecha.

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

Las inversiones al 31 de diciembre de 1999, comprende los excedentes de caja invertidos en "Produfondos" que fueron inmovilizados por un año, en el mes de marzo de 1999 de acuerdo a decreto ejecutivo. En la actualidad las entidades gubernamentales se encuentran diseñando el programa de descongelamiento de dichos recursos.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre de 1999 comprenden:

	S/.M.
Producto terminado	48.684
Producto importado	552.134
	600.818
Importaciones en tránsito	198.962
	799.780

NOTA 6 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de la propiedad, planta y equipo durante el año 1999:

	Saldo al 1°. de Enero de 1999 S/.	Adiciones S/.	Retiros S/.	Bajas S/.	Reexpresión Monetaria S/.	Saldo al 31 de diciembre de 1999 S/.	Tasa anual depreciación
Edificios	861.505	-	-	-	300.606	1.162.111	5%
Maquinarias y equipos	73.007	-	-	(9.215)	36.235	100.027	10%
Equipos de computación	123.937	3.490	-	(2.044)	-	125.383	20%
Muebles, enseres y equipos de oficina	79.265	-	(8.845)	(14.215)	28.414	84.619	10%
Vehículos	13.622	6.167	(7.735)	-	6.791	18.845	20%
	1.151.336	9.657	(16.580)	(25.474)	372.046	1.490.985	
Menos: Depreciación acumulada	(656.359)	(83.367)	12.126	25.474	(269.552)	(971.678)	
Terrenos	642.893	-	-	-	-	642.893	
	1.137.870	(73.710)	(4.454)	-	102.494	1.162.200	

NOTA 7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON SOCIOS Y COMPAÑIA RELACIONADA:

La compañía es una subsidiaria de Cerámica e Velas de Ignicao NGK do Brasil Ltda., relacionada con NGK Spark Plug Co. Ltd. de Japón.

Las transacciones que se realizan con estas compañías (en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros) son básicamente de importaciones de materia prima (hasta el mes de vagosto) y productos terminados.

Durante el año de 1999 se efectuaron las siguientes transacciones con el Accionista y compañías relacionadas:

	S/.M.
Importaciones materia prima	1.175.690
Importaciones producto terminado	1.591.092

Al 31 de diciembre de 1999 se mantenían pendientes de pago del siguientes saldos:

	S/.M.	US$
Cerámicas e Velas de Ignicao NGK do Brasil Ltda.	714.272 (1)	35.360

(1) Valor presentado como proveedores del exterior.

NOTA 8 - OTRAS ACUMULACIONES Y PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año de 1999:

	Saldo al 1° enero S/.	Incremento S/.	Pagos y/o utilizaciones S/.	Saldos al 31 de diciembre S/.
Corrientes				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	240.306	420.229	(642.967)	17.568
Provisión para cuentas dudosas	35.153	2.900	-	38.053
Largo plazo				
Jubilación patronal	345.087	30.000	(206.924)	168.163

(1) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades, fondo de reserva, décimo tercer, décimo cuarto, décimo quinto sueldos, aportes patronales, provisión por desahucio y vacaciones.

NOTA 9 - PRESTACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco años de trabajo con ellos. La provisión es constituida en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

NOTA 10 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 11 - RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

De acuerdo al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en lo que respecta al Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros, el valor correspondiente a la reexpresión de las cuentas patrimoniales, excepto utilidades o pérdidas acumuladas, debe ser acreditado a una cuenta denominada Reserva por Revalorización del Patrimonio.

El saldo de esta cuenta sólo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o, para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

El valor correspondiente a la reexpresión de utilidades o pérdidas acumuladas debe registrarse como un mayor valor de las utilidades o pérdidas acumuladas, según corresponda.

NOTA 12 - REEXPRESION MONETARIA

De acuerdo al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en lo que respecta al Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros, el producto neto originado en el incremento de los activos no monetarios, pasivos no monetarios y del patrimonio es registrado en una cuenta patrimonial denominada Reexpresión Monetaria.

La Superintendencia de Compañías, emitió en el mes de octubre de 1999, la Resolución No. 99-1-3-3-0011, en la cual estableció que el saldo deudor originado en la actualización de las cuentas de activos y pasivos en moneda extranjera podía ser transferido a una cuenta de "Activo Diferido", para ser amortizado en un período de hasta cinco años, a partir del siguiente ejercicio económico.

NOTA 12- REEXPRESION MONETARIA
(Continuación)

Aquellas compañías que decidieren registrar con "Activo Diferido" las pérdida en cambio originadas en la actualización de sus cuentas en moneda extranjera, no podrán distribuir las utilidades de ejercicios futuros, hasta tanto el cargo diferido este completamente amortizado.

La "Ley de Reordenamiento en Materia Económica en el área Tributaria Financiera" (Ver Nota 13), en su artículo 15 establece que el saldo de la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria producto de la aplicación del sistema de Corrección Monetaria hasta el 31 de diciembre de 1999, será transferido a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio luego de compensadas las perdidas de ejercicios anteriores, si las hubiere.

De acuerdo a lo anterior la compañía transfirió de la cuenta "Reexpresión Monetaria" al 31 de diciembre de 1999 el saldo de S/.M. 1.522.554 a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

NOTA 13 - REFORMAS TRIBUTARIAS

1. El 1° de diciembre de 1998, el Congreso Nacional expidió la "Ley de Reordenamiento en materia económica en el área tributario-financiera", en la cual en su título primero se crea un impuesto de uno por ciento (1%) a la circulación de capitales sobre las operaciones y transacciones monetarias que se realicen a través de las instituciones que integran el sistema financiero nacional; la base imponible del impuesto a la circulación de capitales es el monto de la acreditación, depósito o el monto de cheque, transferencia o giro al exterior.

   Al crear éste impuesto en la misma Ley se indica que se "exonera" a partir del 1° de enero de 1999 a todos los sujetos pasivos de impuesto a la renta, la obligación de efectuar las declaraciones y pagos del Impuesto a la Renta por los ingresos que se generan a partir de esa fecha.

2. El 30 de abril de 1999, se publica la "Ley para la reforma de las Finanzas Públicas", donde se elimina la exoneración de efectuar las declaraciones y pagos del impuesto a la renta (establecida anteriormente) y se fija una tasa del 15% sobre las utilidades por concepto de impuesto a la renta. Por el año 1999 el impuesto a renta rige para las utilidades originadas en el período comprendido entre el 1° de mayo y el 31 de diciembre.

3. El 15 de noviembre de 1999, se publica la "Reforma a la Ley de Régimen Tributario Interno", donde se fija una tasa del 25% sobre las utilidades a partir del año 2000, por concepto de impuesto a la renta y se reduce el impuesto a la circulación de capitales a la tasa del 0.8%

NOTA 14 - ENTORNO ECONOMICO DEL PAIS

Las condiciones económicas de los últimos años en el país, han venido experimentando fuertes deterioros, los cuales se han incrementado considerablemente durante el año de 1999. Este deterioro reflejado, fundamentalmente en la iliquidez de los mercados financieros nacionales e internacionales, la volatilidad en las tasas de interés y del tipo de cambio de la moneda nacional frente al dólar estadounidense, ha afectado fuertemente la capacidad productiva de los principales sectores del país.

A principios del año 1999, las autoridades monetarias, modificaron la política cambiaria del país, lo que originó una devaluación de la moneda en aproximadamente 200%, para dicho año.

En adición, la inestabilidad económica ocasionó que el Estado Ecuatoriano tuviese que tomar algunas medidas emergentes, tales como el congelamiento de los depósitos monetarios privados en los bancos, el traspaso en varios bancos privados de propiedad o en control al Estado y recientemente el anuncio de que a partir del 10 de enero del año 2000 rige un nuevo sistema cambiario en el país denominado "dolarización", en base a una tasa de conversión única de S/. 25.000 por dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.