

COPROTECNIC CIA. LTDA.

CONSULTORES Y ASESORES

Av. 9 de Octubre 127
Oficina: 402
Teléfono: 529438
Casilla: 9486
Cable: COPROTECNIC

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE

ECUATORIANA DE MOTONETAS S.A.

ECUATORIANA DE MOTONETAS EMOTSA S.A.

Nº EXP. 9248-7

GUAYAQUIL- ECUADOR

- 1.- Hemos auditado el balance general adjunto de ECUATORIANA DE MOTONETAS EMOTSA S.A. al 31 de Diciembre de 1.990, los estados de resultados, evolución del patrimonio y de los cambios en la posición financiera que les son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base de nuestra auditoría.
- 2.- Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planeemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes de revelación. La auditoría incluye en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta cifras y revelaciones de los estados financieros, incluyen también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

COPROTECNIC CIA. LTDA.

CONSULTORES Y ASESORES

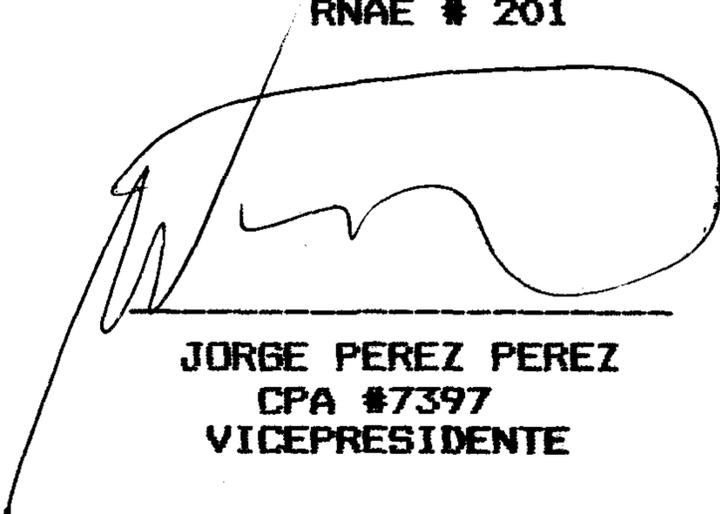
Av. 9 de Octubre 127
Oficina: 402
Teléfono: 529438
Casilla: 9486
Cable: COPROTECNIC

3.- En nuestra opinión, el balance general presenta razonablemente la situación financiera de ECUATORIANA DE MOTONETAS EMOTSA S.A., con todos los aspectos importantes al 31 Diciembre de 1.990, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

4.- Nuestro examen fué realizado con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en conjunto, y en adición, para cumplir con lo dispuesto en el Artículo 56 de la ley 006 de Control Tributario, respecto del cumplimiento por parte de la compañía como agente de retención y percepción. Nuestra revisión se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas e incluyó, en base a pruebas selectivas el examen de las evidencias y obtuvimos una seguridad razonable que ECUATORIANA DE MOTONETAS EMOTSA S.A. ha cumplido con lo dispuesto por la ley 006 de Control Tributario en lo referente a sus obligaciones como agente de retención y percepción.

Guayaquil, Junio 3 de 1991

COPROTECNIC CIA. LTDA
RNAE # 201



JORGE PEREZ PEREZ
CPA #7397
VICEPRESIDENTE

ECUATORIANA DE MOTONETAS EMOTSA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.990

(EXPRESADO EN SUCRES)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Caja y bancos (Nota 3)	741.252
Cuentas por cobrar (Nota 4)	220'812.500
Inventarios (Nota 5)	41'936.277
Importaciones en tránsito	562.605
Pagos anticipados (Nota 6)	3'447.354

Total activo corriente	267'499.988

ACTIVO FIJO

Maquinarias y equipos	81'764.815
Muebles y enseres	6'261.120
Vehículos	261.000
Herramientas	1'690.203
Instalaciones	71'190.264

Total al costo	161'167.402
Depreciación acumulada	(2'865.086)

Total al costo, neto	158'302.316
Revalorización , Neto (Nota 7)	3'584.711

Total activo fijo	161'887.027

ACTIVO NO CORRIENTE

Inversiones a largo plazo (Nota 8)	101'520.000
Diferido (Nota 9)	39'318.988

Total activo no corriente	140'838.988

TOTAL

570.226.003

Cuenta de orden (Nota 16) 104'250.000

Ver nota a los estados financieros

ECUATORIANA DE MOTONETAS EMOTSA S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.990

PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

(EXPRESADO EN SUCRES)

PASIVO CORRIENTE

Sobregiros bancarios	1'905.278
Documentos y cuentas por pagar (Nota 10)	31'774.274
Obligaciones bancarias (Nota 11)	130'055.492
Gastos por pagar (Nota 12)	31'205.084
Retenciones por pagar (Nota 13)	124.929
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota 11)	41'448.597
Total pasivo corriente	236'513.654

PASIVO NO CORRIENTE

Préstamos de accionistas (Nota 14)	83'624.065
Instituciones financieras (Nota 11)	58'551.403
Total pasivo no corriente	142'175.468

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Capital social (Nota 15)	184'934.000
Superávit por revalorización de activos	3'979.896
Utilidades acumuladas	1'739.250
Utilidad del ejercicio	883.735
Total patrimonio de accionistas	191'536.881
TOTAL	570'226.003

Cuenta de orden (Nota 16) 104'250.000

Ver nota a los estados financieros

ECUATORIANA DE MOTONETAS EMTSA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.990

(EXPRESADO EN SUCRES)

INGRESOS

Ventas netas	120'810.944
Otros ingresos	11'402.439

Total de ingresos	132'213.383

EGRESOS:

Costo de venta	40'535.630
Costo de producción	30'360.970
Gastos de administración	18'398.741
Gastos de ventas	7'043.445
Gastos financieros	34'488.346

Total de egresos	130'827.132

Utilidad antes del impuesto y participación	1'386.251
---	-----------

15% participación de trabajadores	207.938
Impuesto a la renta	294.578

UTILIDAD NETA

883.735

=====

ECUATORIANA DE MOTONETAS EMOTSA S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.990

(EXPRESADO EN BUCRES)

	CAPITAL SOCIAL	SUPERAVIT POR REVALORIZACION	UTILIDADES ACUMULADAS	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre de 1.989	3'000.000	1'790.929	2'909.211	7'700.140
Aumento de capital	257'000.000			257'000.000
Capital no pagado	(75'066.000)			(75'066.000)
Ajustes			(1'169.961)	(1'169.961)
Superávit presente ejercicio		2'188.967		2'188.967
Utilidad del ejercicio			883.735	883.735
Saldo al 31 de Diciembre de 1.990	<u>184'934.000</u>	<u>3'979.896</u>	<u>2'622.985</u>	<u>191'536.881</u>

ECUATORIANA DE MOTONETAS EMOTSA S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.990

(EXPRESADO EN SUCRES)

FUENTE DE CAPITAL DE TRABAJO

Utilidad del ejercicio	883.735
Cargo por depreciación de activos fijos	1'673.358
Cargo por amortización de diferidos	1'929.832
Aumento del capital social	181'934.000

	186'420.925

USOS DE CAPITAL DE TRABAJO

Compra de activo fijo	147'452.793
Incremento de diferidos	25'232.132
Incremento de otros activos	101'520.000
Disminución del pasivo a largo plazo	258'096.803
Otros	1'169.963

	533.471.691

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO	347'050.766
	=====

Capital de trabajo al final del periodo	30'986.334
Capital de trabajo al inicio del periodo	378'037.100

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO	347'050.766
	=====

ECUATORIANA DE MOTONETAS EMOTSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.990

NOTA 1.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La compañía se constituyó en la República del Ecuador en la ciudad de Guayaquil en 1.978 y su actividad principal es el ensamble y comercialización de motonetas.

PROPIEDADES Y EQUIPOS

Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones establecidas por disposiciones legales hasta 1.990 (Ver nota 7). El costo y la revalorización son depreciados utilizando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en base anual al 10%. El valor depreciado en 1.990 con cargo a resultados fue de S/.1'673.358

Desde 1.982 el Decreto 1384 y en 1.985 el Decreto 1149 establecieron la revalorización anual de terrenos y edificios de acuerdo con avalúos comerciales efectuados por los Municipios y de otros activos fijos de acuerdo con índice publicado por el Banco Central del Ecuador o mediante la aplicación del índice de variación del US dólar en el mercado oficial de cambios (desde 1.986). efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre (Nota 2).

La compañía ha registrado revalorizaciones de acuerdo con el índice de variación del US dolar con crédito a superávit por revalorización, el que puede ser capitalizado. En caso de existir pérdidas, estas deben ser absorbidas por el superávit antes de la

INVENTARIOS:

Los inventarios se encuentran registrados al costo y valorizados según el método promedio ponderado.

SISTEMA IMPOSITIVO:

La empresa durante el período ha cumplido sus obligaciones como agente de retención y percepción oportunamente como lo establece el artículo 56 de la ley 006 de control tributario.

La provisión para impuesto a la renta fué efectuada a la tasa del 25% sobre la utilidad del ejercicio después del 15% de participación a empleados. Si son declarados dividendos en efectivo, este impuesto constituye un crédito tributario en favor de los socios.

NOTA 2.- INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las políticas contables mencionadas en la Nota 1, y nos muestran efecto de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre.

Las variaciones en el poder adquisitivo del sucre pueden tener un efecto importante en la comparabilidad los estados financieros de distintos períodos. En el Ecuador el indicador generalmente utilizado para medir estas variaciones es el índice general de precios al consumidor determinado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), considerando como año base Mayo de 1.978 - Abril de 1.979, este índice de cierre de los tres últimos años fué como sigue:

ANOS	INDICE
-----	-----
1.988	627.7
1.989	988.6
1.990	1.472.0

NOTA 3.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 1.990 los saldos de esta cuenta se detallan a continuación:

Caja	S/.	680.452
Bancos		60.800

Total	S/.	741.252
		=====

NOTA 4.- CUENTAS Y POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 1.990 quedan como sigue:

Clientes	S/.	5'386.023
Préstamos a empleados		244.657
Compañías relacionadas		26'271.946
Anticipos a contratistas		28'761.208
Anticipos a proveedores		98'685.551
Anticipo para compra de terreno		34'750.000
Otras cuentas por cobrar		26'713.115

Total	S/.	220'812.500
		=====

No se ha realizado provisión para cuentas y documentos de dudosa cobranza en el período.

NOTA 5.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre de 1.990 los inventarios quedan como sigue:

Productos en proceso	S/.	9'257.678
Suministro, materiales		32'678.599

Total	S/.	41'936.277
		=====

NOTA 6.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre de 1.990 corresponde a:

Impuestos anticipados	S/.	3'447.353
		=====

NOTA 7.- REVALORIZACIONES

Se detallan a continuación:

Maquinarias y equipos	S/.	82.221
Instalaciones		2'367.973
Muebles y enseres		1'792.330
Herramientas		59.261
Vehiculos		92.498

Depreciación acumulada		4'394.283
		(809.572)

Total	S/.	3'584.711
		=====

NOTA 8.- INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre de 1.990 la empresa posee inversiones en:

Agroindustria Davipa S.A.	S/.	40'830.000
Pantera S.A.		60'690.000

Total	S/.	101'520.000
		=====

NOTA 9.- DIFERIDO

Al 31 de Diciembre quedan:

Nombres	Valor inicial S/.	Amortización Acumulada S/.	Saldo S/.
Gastos de instalación	27'692.823	1'678.490	26'014.333
Gastos de organización	1'397.861	279.572	1'118.289
Gasto de investigación y desarrollo	13'470.362	1'283.996	12'186.366
	42'561.046	3'242.058	39'318.988
	=====	=====	=====

Los cargos diferidos están amortizados al 10% anual, siendo el valor amortizado durante el periodo de S/. 1'929.832

NOTA 10.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 1.990 queda como sigue:

Seguros por pagar	S/.	274.327
Proveedores por pagar		6'282.585
Compañías relacionadas		20'561.872
Otras cuentas por pagar		4'655.490

Total	S/.	31'774.274
		=====

NOTA 12.- GASTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1.990 se desglosa:

Intereses por pagar	S/.	28'771.719
Provisiones beneficios al personal		1'124.446
Otros		806.403
15% participación utilidad		207.938
Impuesto a la renta del ejercicio		294.578

Total	S/.	31'205.084
		=====

NOTA 11.- OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS (EXPRESADO EN SUCRETES)

	Obligación Número	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Corto Plazo	Porción		Total
					Corriente Largo Plazo	Largo Plazo	
A.- Banco Sociedad General de Crédito	901610-16	09/08/90	52%	22'500.000	-----	-----	22'500.000
B.- Filanbanco	907559-60	22/11/90	32%	37'500.000	-----	-----	37'500.000
C.- Banco del Pichincha	90-117159	19/02/91	51%	25'220.000	-----	-----	25'220.000
D.- Baninco	CCD-80310	30/04/89	51%	44'835.492	-----	-----	44'835.492
E.- Corporación Finan-	ICP-1057	24/09/92	39%	-----	23'503.313	31'496.687	55'000.000
F.- ciera Nacional	ICP-1056	24/09/92	56.66%	-----	17'945.284	27'054.716	45'000.000
				130'055.492	41'448.597	58'551.403	230'055.492

NOTA 13.- RETENCIONES POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 1.990 queda:

Impuesto renta empleados	S/.	3.636
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		121.293

Total	S/.	124.929
		=====

NOTA 14.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Al 31 de Diciembre de 1.990 los accionistas han prestado la suma de S/. 83'624.065 los cuales no tienen fecha de vencimiento ni han ocasionado gastos de interés alguno a la empresa.

NOTA 13.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1.989 el capital social de la empresa consistía en 300 acciones nominativas y ordinarias de S/. 10.000 cada una, la empresa decidió aumentar el capital en S/.257'000.000 mediante la emisión de 25.700 acciones nominativas, ordinarias de S/. 10.000, dicho aumento quedó inscrito en el registro mercantil con fecha de Enero 24 de 1.990. A la fecha de cierre del balance su capital social queda:

Capital social al 31 de Diciembre de 1.989	S/.	3'000.000
Aumento de Capital		257'000.000
(-)Acciones suscritas no pagadas		(75'066.000)

Capital social al 31 de Diciembre de 1.990	S/.	184'934.000
		=====

NOTA 16.- CUENTAS DE ORDEN

La empresa realizó con fecha de Octubre 7 de 1.990 una operación crediticia con CORPORACION FINANCIERA NACIONAL por S/. 104'250.000 para compra de terrenos de las nuevas instalaciones. A la fecha de cierre la documentación correspondiente no se hallaba legalizada, por lo que no se la registra en sus respectivas partidas.