



CRAI Auditores & Consultores

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:
TEOJAMA COMERCIAL S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de **TEOJAMA COMERCIAL S.A.**, al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basado en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de auditoría, Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas importantes de carácter significativo. 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, de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

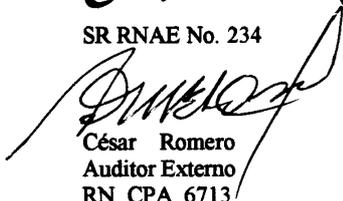
En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Teojama Comercial S.A., al 31 de diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y los cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

En el período examinado, según Nota 17 a los estados financieros, la Empresa ha dado cumplimiento de sus obligaciones tributarias como agente de retención y de percepción.

Según se menciona en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, en el año 2000 el Gobierno del Ecuador decretó la dolarización de la economía adoptando al Dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal en el Ecuador, la compañía registra en su contabilidad las transacciones en U. S. dólares, el efecto de las medidas adoptadas en dicha oportunidad y las condiciones que aún deben cumplirse para el proceso de recuperación económica en el país pueda consolidarse y mantenerse en el futuro dependerá de los efectos de las reformas. Dichas acciones están fuera del control de la Empresa; no obstante, la consolidación de este proceso dependerá de los efectos de las reformas establecidas. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando la circunstancia antes mencionada.

Crai Auditores & Consultores

SR RNAE No. 234


César Romero
Auditor Externo
RN CPA 6713

Quito, Ecuador
22 de abril de 2002

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
Expresado en U.S. Dólares

ACTIVOS

CORRIENTE:			
DISPONIBLE			
Caja y Bancos			1,872,879.73
Caja	58,710.54		
Bancos Nacionales	544,099.49		
Bancos Exterior	1,270,069.70		
Inversiones Temporales			17,021.42
EXIGIBLE			
Ctas. Y Dtos por Cobrar (Clientes no R.)			38,402,752.98
Documentos por Cobrar	37,496,307.02		
(-) Provisión Ctas. Incobrables	-380,718.82		
	37,115,588.20		
Cuentas por Cobrar	1,287,164.78		
REFRANDEABLE			
Inventarios			4,229,582.30
Vehículos	1,511,651.00		
Repuestos	2,717,931.30		
Mercaderías en Tránsito			2,090,450.87
Otros Activos Corrientes			50,077.83
Recuperaciones	46,634.55		
Seguros Pagados por Adelantado	3,443.28		
Total Activo Corriente			<u>46,662,764.93</u>
FIJO:			
TANGIBLE	Costo	Depre.Acumula.	Neto
Terreno	1,849,880.70		1,849,880.70
Edificios e Instalaciones	2,550,282.90	-181,016.40	2,369,266.50
Muebles y Enseres	432,591.47	-239,012.01	193,579.46
Maquinaria y Equipo	296,868.08	-115,420.53	181,447.55
Vehículos	973,589.56	-417,799.28	555,790.28
Equipos de Computación	249,819.63	-179,259.88	70,559.75
Otros	3,926.89	-1,296.07	2,630.82
Suman:	6,356,939.23	-1,133,804.17	5,223,135.06
Construcciones en Curso			403,008.41
Total Activo Fijo			<u>5,626,143.47</u>
DIFERIDO Y OTROS:			
OTROS ACTIVOS			
Sociedades Relacionadas			7,404.51
Inversiones a Largo Plazo			1,558,603.00
Total Activo Diferido y Otros			<u>1,566,007.51</u>
TOTAL DEL ACTIVO			<u>53,854,915.91</u>

PASIVOS

CORRIENTE:	
A CORTO PLAZO	
Cuentas y Documentos por Pagar	17,675,444.14
Proveedores del Exterior	1,028,057.51
Instituciones Financieras Exterior	10,000,000.00
Acreedores Locales	6,647,386.63
Obligaciones: Impuestos, IESS y Empleados	84,732.50
Impuestos por Pagar	38,191.83
IESS por Pagar	22,550.35
Beneficios Sociales	23,990.32
Otros Pasivos a Corto Plazo	714,980.30
Total Pasivo Corriente	<u>18,475,156.94</u>
A LARGO PLAZO:	
Provisiones para Jubilación Patronal	117,036.55
DIFERIDO Y OTROS:	
Otros Pasivos Diferidos	17,362,878.31
TOTAL DEL PASIVO	<u>35,955,071.80</u>

PATRIMONIO

CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADOS:	
Capital y Aportes Futura Capitalización	2,545,950.82
Capital Social	280,000.00
Aportes Accionistas Futura Capitalización	2,265,950.82
Reservas	6,968,839.88
Reserva Lega	293,651.00
Reserva Facultativa	131,837.00
Reserva de Capital	6,543,351.88
Otros Superávit	3,074,756.99
Resultados	5,310,296.42
Utilidades Ejercicios Anteriores	1,313,174.32
Utilidades del Ejercicio	3,997,122.10
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>17,899,844.11</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>53,854,915.91</u>

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
Expresado en U.S. Dólares

Ventas Netas		51,910,956.48
Ventas	52,067,685.30	
(-) Devoluciones y Descuentos en Ventas	<u>156,728.82</u>	
(-) Costo de Ventas		<u>41,057,540.03</u>
Utilidad Bruta en Ventas		10,853,416.45
(-) Gastos Operacionales		
Gastos de Ventas	1,486,582.18	
Gastos de Administración	2,614,604.04	
Gastos Financieros	<u>3,002,941.58</u>	<u>7,104,127.80</u>
Utilidad Operacional		3,749,288.65
Ingresos no Operacionales		<u>247,833.45</u>
Utilidades Antes de Participación Trabajadores		3,997,122.10
(-) 15 % Participación Trabajadores		<u>599,568.31</u>
Utilidad Gravable		3,397,553.79
Reinversión y Capitalización		<u>-2,830,000.00</u>
Saldo Utilidad Gravable		567,553.78
Impuesto a la Renta Causado		<u>566,388.45</u>
Utilidad Neta del Periodo		<u><u>2,831,165.34</u></u>

TEOJAMA COMERCIAL S. A.

LIQUIDACION UTILIDADES IMPUESTOS Y RESERVAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

Expresado en U.S. Dólares

UTILIDADES DEL EJERCICIO		3,997,122.10
15 % TRABAJADORES		599,568.32
UTILIDAD GRABABLE		<u>3,397,553.78</u>
BASE PARA IMPUESTO RENTA		3,397,553.78
REINVERTIR Y CAPITALIZAR		<u>2,830,000.00</u>
SALDO UTILIDAD GRAVABLE		567,553.78
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO		566,388.45
(15 %) IMPUESTO A LA RENTA (REINVERTIR Y CAPITALIZAR)	424,500.00	
(25 %) IMPUESTO A LA RENTA (SALDO UTILIDAD GRAVABLE)	141,888.45	
UTILIDAD NETA DEL PERIODO:		<u>2,831,165.34</u>
RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA		509,633.07
RESERVA LEGA 10 %	339,755.36	
RESERVA FACULTATIVA 5 %	169,877.69	
LIQUIDACION IMPUESTOS		666,388.45
(-) ANTICIPOS		-189,499.88
(-) RETENCIONES FUENTE		-41,267.27
IMPUETO RENTA A PAGAR		<u>335,621.30</u>

TEOJAMA COMERCIAL S. A.
ESTADO DE SITUACION
Ai 31 de Diciembre de 2000 y 2001
 En US dólares

	NOTA	2000		2001		AUMENTOS (DISMINUCIONES)
		IMPORTE	%	IMPORTE	%	
ACTIVOS						
CORRIENTE:						
Caja y Bancos	2	1,118,965	4.16	1,872,880	3.48	753,915
Inversiones Temporales		525,113	1.95	17,021	0.03	(508,092)
Cientes	3	13,678,211	50.83	37,115,588	68.92	23,437,377
Anticipos Funcionarios y Otros	4	877,352	3.26	1,287,165	2.39	409,812
Inventarios	5	4,309,442	16.02	4,229,582	7.85	(79,860)
Mercaderías en Tránsito	6	146,603	0.54	2,090,451	3.88	1,943,848
Pagos Anticipados	7	50,764	0.19	50,078	0.09	(686)
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		20,706,450	76.95	46,662,765	86.65	25,956,315
FIJO:						
Terrenos	8	1,759,829	6.54	1,849,879	3.43	90,050
Edificios		2,428,209	9.02	2,550,265	4.74	122,056
Muebles Máquinaria y Enseres Oficina		353,954	1.32	432,591	0.80	78,637
Herramientas y Equipo de Taller		296,240	1.10	296,868	0.55	628
Equipo de Computación		186,903	0.69	249,820	0.46	62,917
Vehículos al Servicio de la Empresa		509,526	1.89	973,590	1.81	464,064
Varios		3,927	0.01	3,927	0.01	(0)
Depreciación Acumulada		-903,217	-3.36	-1,133,804	-2.11	(230,587)
Construcciones en Curso		0	0.00	403,008	0.75	403,008
TOTAL ACTIVO FIJO		4,635,371	17.23	5,626,143	10.45	990,772
DIFERIDO Y OTROS:						
Inversiones Comerciales	9	1,566,008	5.82	1,566,008	2.91	0
TOTAL ACTIVO DIFERIDO Y OTROS		1,566,008	5.82	1,566,008	2.91	0
TOTAL DE ACTIVOS		26,907,829	100.00	53,854,916	100.00	26,947,087

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

 MARCELO ARCOS MIRANDA
 CONTADOR GENERAL
 REG. 04192

 MYR. MANUEL MALO MONSALVE
 GERENTE GENERAL



TEOJAMA COMERCIAL S. A.
ESTADO DE SITUACION
Al 31 de Diciembre de 2000 y 2001
 En US dólares

	NOTA	2000		2001		AUMENTOS (DISMINUCIONES)
		IMPORTE	%	IMPORTE	%	
PASIVOS						
A CORTO PLAZO:						
Cuentas y Documentos a Pagar	10	8,305,268	30.87	7,675,444	14.25	(629,824)
Obligaciones Financieras del Exterior		0	0.00	10,000,000	18.57	10,000,000
Obligaciones y Otros a Pagar	11	973,341	3.62	799,713	1.48	(173,628)
TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO:		9,278,609	34.48	18,475,157	34.31	9,196,547
A LARGO PLAZO:						
Provisiones para Jubilación Patronal		39,869	0.15	117,038	0.22	77,169
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO:		39,869	0.15	117,038	0.22	77,169
DIFERIDO Y OTROS:						
Otros Pasivos Diferidos		3,662,078	13.61	17,362,878	32.24	13,700,800
TOTAL PASIVO DIFERIDO Y OTROS:		3,662,078	13.61	17,362,878	32.24	13,700,800
TOTAL PASIVOS		12,980,556	48.24	35,955,073	68.76	22,974,516
PATRIMONIO:						
Capital Social	13	280,000	1.04	280,000	0.52	0
Depósito para Aumento de Capital		2,265,951	8.42	2,265,951	4.21	0
Reservas (Legal y Facultativa)	14	425,488	1.58	425,487	0.79	(0)
Reserva de Capital		6,543,352	24.32	6,543,352	12.15	(0)
Superávit		3,099,308	11.52	3,074,757	5.71	(24,551)
Utilidad Ejercicios Anteriores		298,498	1.11	1,313,175	2.44	1,014,677
Utilidad del Periodo		1,014,677	3.77	3,997,122	7.42	2,982,445
TOTAL PATRIMONIO		13,927,273	51.76	17,899,845	33.24	3,972,571
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:		26,907,829	100.00	53,854,916	100.00	26,947,087

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

MARCELO ARCOS MIRANDA
 CONTADOR GENERAL
 REG. 04192

MYR. MANUEL MALO MONSALVE
 GERENTE GENERAL

TEOJAMA COMERCIAL S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de Diciembre de 2000 y 2001
 En US dólares

	NOTA	2000		2001		AUMENTOS (DISMINUCIONES)
		IMPORTE	%	IMPORTE	%	
VENTAS NETAS		18,453,482	100.00	51,910,956	100.00	33,457,474
(-) COSTO DE VENTAS		15,710,635	85.14	41,057,540	79.09	25,346,905
UTILIDAD BRUTA:		2,742,847	14.86	10,853,416	20.91	8,110,569
(-) DEDUCCIONES Y GASTOS						
Intereses Pagados		490,898	2.66	3,002,942	5.78	2,512,044
Administración General		1,838,160	9.96	2,157,755	4.16	319,595
Departamento de Ventas Vehiculos y Repuestos		406,225	2.20	1,444,287	2.78	1,038,062
Sucursal Cuenca		2,413	0.01	126,042	0.24	123,629
Sucursal Guayaquil		2,265	0.01	373,102	0.72	370,837
TOTAL DEDUCCIONES Y GASTOS		2,739,961	14.85	7,104,128	13.69	4,364,167
OTROS INGRESOS						
Intereses y Comisiones Ganadas		1,745,953	9.46	229,806	0.44	(1,516,147)
Varios		240,723	1.30	18,027	0.03	(222,696)
TOTAL OTROS INGRESOS		1,986,676	10.77	247,833	0.48	40,446,985
UTILIDAD DEL EJERCICIO		1,989,562	10.78	3,997,122	7.70	2,007,560
(-) 15 % Participación Trabajadores		298,434	1.62	599,568	1.15	301,134
UTILIDAD GRAVABLE DEL EJERCICIO		1,691,128	9.16	3,397,554	6.54	1,708,426
Impuesto a Renta (25% 2000, 15% 2001)	16	422,782	2.29	566,388	1.09	143,606
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		1,268,346	6.87	2,831,165		1,562,820
REINVERTIR Y CAPITALIZAR	16			2,830,000		2,830,000

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MARCELO ARCOS MIRANDA
 CONTADOR GENERAL
 REG. 04192

MYR. MANUEL MALO MONSALVE
 GERENTE GENERAL



TEOJAMA COMERCIAL S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO
Al 31 de Diciembre de 2001
 En US dólares

PATRIMONIO INICIAL.-

Saldos al comienzo del año:

Capital Social	280,000	
Depósito para Aumento de Capital	2,265,951	
Reserva (Legal y Facultativa)	425,488	
Reserva de Capital	6,543,352	
Superávit	3,099,308	
Utilidad Ejercicios Anteriores	298,498	
Utilidad del Periodo (2000)	1,014,677	13,927,274
	<hr/>	

SUPERAVIT Y UTILIDADES POR APLICAR.-

Utilidad Neta del Ejercicio	3,997,122	
Superávit	-24,551	3,972,571
	<hr/>	<hr/>
		17,899,845
		<hr/> <hr/>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



TEOJAMA COMERCIAL S. A.
ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2001
En US dólares

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO.-

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio 2001	3,997,122	
Incremento Utilidad Diferida	13,700,800	
Incremento Reserva Jubilación Patronal	77,169	
Incremento Reservas (Legal y Facultativa)	(0)	
Incremento Depreciación Acumulada	230,587	18,005,678
	<hr/>	

USOS DE CAPITAL DE TRABAJO.-

Disminución Superávit	24,551	
Incrementos de Activos Fijos	818,351	
Incrementos de Diferido y Otros	403,008	1,245,910
	<hr/>	<hr/>

VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO: 16,759,768

CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO: 11,427,841

CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO: 28,187,609

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



TEOJAMA COMERCIAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2001
En US Dólares

1. CONSTITUCION OBJETIVO SOCIAL Y PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

Objetivo social

TEOJAMA COMERCIAL S.A., es una Compañía constituida legalmente mediante escritura pública de 17 de diciembre de 1963; su objetivo social es la celebración de toda clase de actos y contratos mercantiles y civiles, la compra y la venta de mercaderías nacionales y extranjeras, así como su importación y exportación y toda clase de actos y actividades que implican el comercio en general.

Crisis económica

El Gobierno Ecuatoriano el 9 de enero de 2000 decretó la dolarización de la economía adoptando al dólar de los Estados Unidos de América, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, además contempló entre otras reformas estructurales al régimen tributario interno, laboral y monetario, la economía ecuatoriana ha experimentado cierta estabilidad y un proceso de recuperación durante el año 2001. La variación en los índices de precios al consumidor en el país ha tenido como efecto el incrementar ciertos importes (valores) incluidos en los estados financieros; se debe considerar estas circunstancias para el análisis de los estados financieros.

Registro de operaciones

La Empresa registra sus operaciones de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y Disposiciones vigentes de la Ley de Compañías, Código Civil y Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento del Servicio de Rentas Interno, cuya ejecución y cumplimiento es controlado por la Superintendencia de Compañías.

Bases de presentación

Los estados financieros de la Compañía se preparan en en US Dólares americanos en base a los precios históricos vigentes a las fechas en que ocurrieron las transacciones, los valores de ajustes por corrección monetaria, de conformidad con lo dispuesto en la Ley Reformatoria de la Ley de Régimen Tributario Interno. Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, estos requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice cierto supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la administración de la empresa considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Automatización del Sistema Contable

La Compañía registra sus transacciones y documentos contables, mediante el procesamiento electrónico de datos y todos sus registros contables hasta el balance de comprobación se obtiene por este sistema.

Provisión créditos incobrables

Se constituye una provisión para cubrir los créditos incobrables originado en operaciones del giro ordinario del negocio, a razón del 1 % anual sobre los créditos comerciales concedidos en el ejercicio y que se encuentran pendientes de recuperación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10 % de la cartera total. (Véase Nota 3).



TEOJAMA COMERCIAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2001
En US Dólares

Valuación de Inventarios

Los inventarios de vehículos, chasis con motor, chasis cabinado, otras líneas y repuestos están valorados al costo promedio, el cual no excede el valor de reposición corriente; y reexpresado de acuerdo al Reglamento sobre la aplicación del sistema de Corrección Monetaria Integral de los estados financieros y considerando la aplicación de la NEC 17 al año 2000.

Mercaderías en Tránsito

Las mercaderías en Tránsito, se presentan al costo de las facturas, más los gastos de importación en que está incurriendo.

Activos Fijos

Propiedades, plantas y equipos con que cuenta la Compañía para el cumplimiento de sus objetivos, están registrados a una base que se asemeja al costo histórico o costo de adquisición, su revalorización, su corrección monetaria. Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calcula bajo el método de línea recta, las tasas de depreciación en función de los años de vida útil estimada, así:

	<u>Años</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificios	50	2.0 %
Muebles y Enseres	10	10.0 %
Herramientas y Eq. de taller	10	10.0 %
Vehículos - Servicio Empresa	5	20.0 %
Equipos de computación	3	33.3 %

Los activos fijos se encuentran protegidos contra todo riesgo a través de pólizas de seguro, que para el efecto, la Compañía tiene contratadas.

Inversiones Comerciales

La Compañía mantiene inversiones en entidades del país, las cuales están ajustadas al valor patrimonial.
(Ver Nota 9)

Jubilación Patronal

La Jubilación Patronal es una obligación cuya estructura jurídica que la norma y reglamenta, consta en los artículos Nos. 219, 220, 221, 222 y 223 del Código del Trabajo. para financiar esta obligación patronal, la Compañía provisiona y crea una reserva, aplicando lo dispuesto en los artículos mencionados anteriormente.



TEOJAMA COMERCIAL S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de Diciembre de 2001
 US Dólares

2. DISPONIBLE CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2000 y 2001, la compañía dispone de los siguientes valores en efectivo:

	<u>2000</u>	<u>2001</u>
Caja General		
Quito	152,167	38,999
Guayaquil	16,902	1,931
Cuenca	<u>26,837</u>	<u>17,415</u>
	195,905	58,346
Caja Chica		
Quito	100	100
Guayaquil	85	105
Cuenca	<u>160</u>	<u>160</u>
	345	365
Total Caja	<u>196,250</u>	<u>58,711</u>
Bancos Locales		
Producción Cta. 1100-2	24,851	138,410
City Bank N. A. Cta. 20305029-37	188,682	309,937
Pacífico Cta. 41627-4	3,987	7,966
Bco. Pichincha Cta. 43502362-7	<u>1,775</u>	<u>87,786</u>
Total Bancos Nacionales	<u>219,295</u>	<u>544,099</u>
Bancos del Exterior:		
Produbank Cta. 5114	78,559	40,632
Citibank N. York Cta. 36229	619,080	1,223,629
Pacific National Bank Cta. 126548	<u>5,781</u>	<u>5,808</u>
Total Bancos del Exterior	<u>703,420</u>	<u>1,270,070</u>
Total Disponible	<u>1,118,965</u>	<u>1,872,880</u>

Saldo de Caja General US \$ 58.346 y Caja Chica US \$ 365, da un total de Caja de US \$ 58.711 estos valores e corresponden a ingresos por Ventas de los días 30 y 31 los mismos que no fueron depositados en los bancos por cuanto en esa fecha, no hubo atención al público por cierre de año, los depositos se han realizado el 2 de Enero del 2002 asi:

BANCO	En Efectivo	Depositos Bancos de otras plazas	Bancos locales	Total Depositado
Citibank			35,777.18	35,777.18
Citibank	13,304.25	835.00	3,278.14	17,417.39
Citibank	880.86		1,050.27	1,931.13
Produbank		<u>3,688.00</u>		<u>3,688.00</u>
Total Depositos				<u>58,814.70</u>



TEOJAMA COMERCIAL S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de Diciembre de 2001
 US Dólares

3. CLIENTES

Al 31 de Diciembre de 2000 y 2001, la compañía tiene los siguientes valores pendientes de cobro así:

	<u>2000</u>	<u>2001</u>
Por Venta de Vehículos	13,556,579	36,984,584
Por Ventas de Repuestos	265,090	511,723
	<u>13,821,669</u>	<u>37,496,307</u>
Provisión Créditos Incobrables	<u>-143,459</u>	<u>-380,719</u>
	<u>13,678,210</u>	<u>37,115,588</u>

Como consta en la Nota 1 Provisión Créditos Incobrables, para cubrir los créditos incobrables originado en operaciones del giro ordinario del negocio, a razón del 1 % anual sobre los créditos comerciales concedidos en el ejercicio y que se encuentran pendientes de recuperación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10 % de la cartera total.

4. ANTICIPOS FUNCIONARIOS Y OTROS

Este rubro comprende los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2000 y 2001:

	<u>2000</u>	<u>2001</u>
Anticipos - Funcionarios y Empleados	3,719	3,719
Anticipos - Contratistas	2,818	7,255
Anticipos - Varios	<u>870,816</u>	<u>1,276,191</u>
	<u>877,352</u>	<u>1,287,165</u>

5. INVENTARIOS

La compañía mantiene existencias al 31 de diciembre de 2000 y 2001, las mismas que han sido cotizados y ajustados con los inventarios físicos practicados a esa fecha, el detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2000</u>	<u>2001</u>
Vehículos Daihatsu	475,312	36,124
Vehículos Hino	549,423	1,282,072
Repuestos y Accesorios	3,091,252	2,717,931
Tractores Agrícolas	<u>193,455</u>	<u>193,455</u>
	<u>4,309,442</u>	<u>4,229,582</u>



TEOJAMA COMERCIAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2001
US Dólares

6. MERCADERÍAS EN TRÁNSITO

Al 31 de Diciembre de 2000 y 2001, la compañía tiene en este rubro los siguientes saldos:

	<u>2 0 0 0</u>	<u>2 0 0 1</u>
Vehículos Daihatsu	1,429	1,760,397
Vehículos Hino	43,218	184,017
Otras Líneas	41,950	22,780
Repuestos Daihatsu	19,460	21,487
Repuestos Hino	445	18,115
Repuestos Otras Líneas	31,613	73,129
Reposiciones	8,490	10,526
	<u>146,605</u>	<u>2,090,451</u>

7. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre de 2000 y 2001 corresponde lo siguiente:

	<u>2 0 0 0</u>	<u>2 0 0 1</u>
Seguros pagados por Adelantado	50,162	3,443
Impuestos Anticipados	602	
Panamericana del Ecuador		46,635
	<u>50,764</u>	<u>50,078</u>

8. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPO

Los activos fijos al 31 de Diciembre de 2000 y 2001 se presentan así:

	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2000</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12-2001</u>
<i>Fijo no Depreciable</i>				
Terrenos	1,759,829	90,052		1,849,881
Edificios	2,428,209	901,549	779,496	2,550,263
	4,188,038	991,601	779,496	4,400,144
<i>Fijo Depreciable</i>				
Construcciones en Curso		403,008		403,008
Muebles Máquinaria y Enseres Oficina	353,954	94,826	16,189	432,591
Herramientas y Equipo de Taller	296,240	38,871	38,043	296,868
Equipo de Computación	186,903	63,467	550	249,820
Vehículos al Servicio de la Empresa	509,526	627,505	163,441	973,590
Varios	3,927			3,927
	5,538,588	2,219,077	997,718	6,759,947
Depreciación Acumulada	<u>-903,217</u>	<u>-230,587</u>		<u>-1,133,804</u>
	<u>4,635,371</u>	<u>1,988,490</u>	<u>997,718</u>	<u>5,626,143</u>



TEOJAMA COMERCIAL S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de Diciembre de 2001
 US Dólares

9. INVERSIONES COMERCIALES

La Compañía mantiene al 31 de diciembre de 2001 las siguientes inversiones en acciones, las mismas que no han rendido dividendos en periodo examinado, el detalle es el siguiente:

	2000	2001
Centro Medico Pichincha	3.922	3.922
Panamericana del Ecuador S. A.	4.988	4.988
Fideunión	5.789	5.789
Banco de la Producción	1.543.903	1.543.903
Servitalleres	7.405	7.405
	<u>1.566.007</u>	<u>1.566.007</u>

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS A PAGAR

La Compañía presenta las 'Cuentas y Documentos a Pagar' al 31 de diciembre de 2000 y 2001 como sigue:

	2000	2001
Cuentas y Documentos por Pagar:		
Acreedores Locales	2,924,573	6,647,387
Proveedores del Exterior	<u>5.380.695</u>	<u>1.028.057</u>
	<u>8.305.268</u>	<u>7.675.444</u>

Obligaciones Financieras del Exterior:

CITIBANK (TIPO Y/O Tasa Interes Libor)		10,000,000
--	--	------------

Los créditos externos fueron registrados en el Banco Central del Ecuador, como indica el numeral 3 del At. 22 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas.

11. OBLIGACIONES Y OTROS A PAGAR

Al 31 de diciembre de 2000 y 2001, las obligaciones y otros a pagar se formaban de la siguiente manera:

	2000	2001
Impuesto y Retenciones a Pagar	425,944	38,192
Obligaciones al IESS a Pagar	8,586	22,550
Gastos y Otros por Pagar a Empleados	315,340	23,990
Otras Obligaciones y Clientes a Pagar	<u>223.471</u>	<u>714.980</u>
	<u>973.341</u>	<u>799.712</u>



TEOJAMA COMERCIAL S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de Diciembre de 2001
 US Dólares

12. PATRIMONIO

Las cuentas que conforman el Patrimonio, han evolucionado durante el año 2001, según se muestra en el siguiente cuadro:

	2 0 0 0	Apropiación y Ajustes	Aumentos	Saldos al 31-12-01
Capital Social	280.000			280.000
Dptos.Aum.Capital	2.265.951			2.265.951
Reservas (Legal y Facult.)	425.488			425,488
Reserva de Capital	6.543.352			6.543.352
Superávit	3.099.308	(24.551)		3.074.757
Utilidades Ejer. Anterior	298.498		1.014.677	1.313.175
Utilidad en el Ejercicio	1.014.677	(1.014.677)	3,997,122	3,997,122
	<u>13.927.274</u>	<u>(1.039.228)</u>	<u>5,011,799</u>	<u>17.899,845</u>

13. CAPITAL SOCIAL

El Capital social de la compañía al 31 de diciembre de 2001 es de US \$280.000,00 una vez realizada la "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización" según la NEC 17 S/. 7'000.000.000,00 convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E. U. A., según escritura pública de aumento de capital y reforma de estatutos otorgada ante el Notario Décimo Cuarto del Distrito Metropolitano de Quito el 28 de diciembre de 1998; y, aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 99.1.1.1.00445 de 19 de febrero de 1999, el Capital Social de la Compañía al 31 de Diciembre de 2000 y 2001 se distribuye así:

	2 0 0 0	2 0 0 1
Manuel Malo M.	140.003.24	140.003.24
Jacinto Malo M.	<u>139.996.76</u>	<u>139.996.76</u>
Totales	<u>280.000,00</u>	<u>280.000,00</u>



TEOJAMA COMERCIAL S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de Diciembre de 2001
 US dólares

14. RESERVAS LEGAL Y FACULTATIVA

Constituye apropiaciones provenientes de las utilidades obtenidas por la compañía, en cumplimiento de disposiciones legales y acuerdos de la junta general. De conformidad con la Ley, debe transferirse de por lo menos el 10% de la utilidad anual para formar la reserva legal, hasta que ésta como mínimo represente el 50% de su capital social, la base del cálculo será la utilidad del ejercicio deducida la participación de los trabajadores, dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse, los saldos se presentan así:

	<u>2 0 0 0</u>	Porcentaje	<u>2 0 0 1</u>
Reserva Legal	293,651	10 %	293,651
Reserva Facultativa	<u>131,837</u>	5 %	<u>131,837</u>
	<u>425,488</u>		<u>425,488</u>

15. UTILIDADES RETENIDAS

Por los años de 2000 y 2001 es como sigue:

	<u>2 0 0 0</u>	<u>2 0 0 1</u>
Utilidad Ejercicios Anteriores	298,4981	1,313,175
Utilidad del Período	<u>1,014,677</u>	<u>2,321,532</u>
	<u>1,313,175</u>	<u>3,634,707</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA

En el presente ejercicio económico la empresa ha calculado el impuesto causado aplicando la tarifa 15 % sobre el valor de la utilidades que se reinvertiran en el país y la tarifa del 25 % sobre el resto de utilidades, de conformidad con disposiciones legales, (Artículo 38 del Reglamento de Aplicación a la Ley de Regimen Tributario Interno). Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2 0 0 1</u>
Utilidad antes de Participación (Trabajadores)	3,997,122
Menos: 15 % Participación Trabajadores	<u>599,568</u>
Utilidad Gravable	3,397,554
Reinversión y Capitalización	<u>2,830,000</u> *
Saldo Utilidad Gravable	<u>567,554</u>
Impuesto a la Renta cargado a resultados:	
15 % de US \$ 2,830,000 Reinversión y Capitalización	424,500
25 % de US \$ 567,554 Saldo Utilidad Gravable	<u>141,888</u>
	566,388
Pagos efectuados:	
Anticipo Pagado	189,500
Retenciones en la Fuente	<u>41,267</u>
	<u>230,767</u>
Impuesto a la Renta a Pagar	<u>335,621</u>

* Según Acta de Asamblea General se determina que la Reinversión y Capitalización será de US \$ 2,800,000.



TEOJAMA COMERCIAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2001
US dólares

17. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

A más de las obligaciones que implican a la Compañía como agente de retención de impuestos sobre pagos realizados a terceros, también está sujeta a la Ley de Régimen Tributario Interno como agente de percepción. En el periodo examinado del 2001, la Empresa ha dado cumplimiento a todas sus obligaciones tributarias.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2001 y la fecha de preparación de los estados financieros. No se produjeron eventos en que la opinión de la administración de la Compañía que pudiera tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros. (NEC 4)