



## *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 2002, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y el estado 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 estos estados financieros, basado en nuestra auditoría.

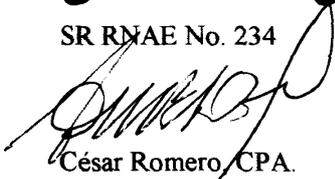
Nuestro examen fue ejecutado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas importantes de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan 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 NEC 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 el período examinado en la Nota 17 a los estados financieros adjuntos, la Empresa ha dado cumplimiento de sus obligaciones tributarias como agente de retención y de percepción.

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 2002, 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.

*Crai Auditores & Consultores*

SR RNAE No. 234

  
César Romero, CPA.  
Auditor Externo  
RN CPA 6713

Quito, Ecuador  
14 de febrero del 2003

**TEOJAMA COMERCIAL S. A.**  
**ESTADO DE SITUACION**  
**Al 31 de Diciembre de 2001 y 2002**  
**En US Dólares**

NOTAS	2001		2002		AUMENTOS (DISMINUCIONES)	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%		
<b>ACTIVOS</b>						
<b>CORRIENTE:</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	1.872.880	3,48	1.587.854	2,35	(285.025)
Inversiones Temporales		17.021	0,03	18.202	0,03	1.181
Clientes	3	37.115.588	68,92	48.053.925	71,25	10.938.337
Anticipos Funcionarios y Otros	4	1.287.165	2,39	596.276	0,88	(690.889)
Inventarios	5	4.229.582	7,85	8.643.501	12,81	4.413.919
Mercaderías en Transito	6	2.090.451	3,88	35.393	0,05	(2.055.058)
Pagos Anticipados	7	50.078	0,09	1.070.374	1,59	1.020.296
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE:</b>		<b>46.662.765</b>	<b>86,65</b>	<b>60.005.526</b>	<b>88,96</b>	<b>13.342.760</b>
<b>FIJO:</b>						
Propiedades, planta y equipo al costo	8	6.356.939	11,80	7.237.847	10,73	880.908
Depreciación Acumulada		-1.133.805	-2,11	-1.371.467	-2,03	(237.663)
Construcciones en Curso		403.008	0,75	0	0,00	(403.008)
<b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO</b>		<b>5.626.143</b>	<b>10,45</b>	<b>5.866.379</b>	<b>8,70</b>	<b>240.237</b>
<b>DIFERIDO Y OTROS:</b>						
Inversiones Comerciales	9	1.566.008	2,91	1.576.907	2,34	10.900
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>53.854.916</b>	<b>100,00</b>	<b>67.448.812</b>	<b>100,00</b>	<b>13.593.897</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros



**TEOJAMA COMERCIAL S. A.**  
**ESTADO DE SITUACION**  
**Al 31 de Diciembre de 2001 y 2002**  
**En US Dólares**

NOTAS	2001		2002		AUMENTOS (DISMINUCIONES)	
	IMPORTE	%	IMPORTE	%		
<b>PASIVOS</b>						
<b>A CORTO PLAZO:</b>						
Cuentas y Documentos a Pagar	10	7.731.242	14,36	9.436.195	13,99	1.704.953
Prestamos Financieros del Exterior	10	10.000.000	18,57	10.000.000	14,83	0
Obligaciones y Otros a Pagar	11	1.853.116	3,44	15.602.071	23,13	13.748.955
<b>TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO:</b>		<b>19.584.358</b>	<b>36,37</b>	<b>35.038.266</b>	<b>51,95</b>	<b>15.453.908</b>
<b>A LARGO PLAZO:</b>						
Provisiones para Jubilación Patronal		117.038	0,22	421.808	0,63	304.770
<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO:</b>		<b>117.038</b>	<b>0,22</b>	<b>421.808</b>	<b>0,63</b>	<b>304.770</b>
<b>DIFERIDO Y OTROS</b>						
Pagos Diferidos		17.362.878	32,24	10.061.586	14,92	(7.301.292)
<b>TOTAL PASIVO DIFERIDO Y OTROS</b>		<b>17.362.878</b>	<b>32,24</b>	<b>10.061.586</b>	<b>14,92</b>	<b>(7.301.292)</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>37.064.274</b>	<b>68,82</b>	<b>45.521.659</b>	<b>67,49</b>	<b>8.457.386</b>
<b>PATRIMONIO:</b>						
Capital Social	12	280.000	0,52	3.110.000	4,61	2.830.000
Depósito para Aumento de Capital	13	2.265.951	4,21	1.497.326	2,22	(768.625)
Reservas (Legal y Facultativa)	14	935.121	1,74	437.384	0,65	(497.737)
Reserva de Capital		6.543.352	12,15	6.543.352	9,70	0
Superávit		3.074.757	5,71	3.074.757	4,56	0
Utilidad Ejercicios Anteriores	15	1.313.175	2,44	1.462.442	2,17	149.267
Utilidades del Periodo	15	2.378.286	4,42	5.801.893	8,60	3.423.607
<b>TOTAL PATRIMONIO:</b>		<b>16.790.642</b>	<b>31,18</b>	<b>21.927.154</b>	<b>32,51</b>	<b>5.136.512</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>53.854.916</b>	<b>100,00</b>	<b>67.448.812</b>	<b>100,00</b>	<b>13.593.898</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros



**TEOJAMA COMERCIAL S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
 Del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2001 y 2002  
 En US Dólares

NOTAS	2001		2002		AUMENTOS (DISMINUCIONES)
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	
<b>VENTAS NETAS</b>	51.910.956	100,00	64.687.734	100,00	12.776.778
<b>(-) COSTO DE VENTAS:</b>	41.057.540	79,09	49.282.167	76,18	8.224.627
<b>UTILIDAD BRUTA:</b>	10.853.416	20,91	15.405.566	23,82	4.552.150
Intereses Pagados	3.002.942	5,78	4.941.516	7,64	1.938.574
Administración General	2.157.755	4,16	3.148.212	4,87	990.457
Departamento de Ventas Vehículos y Repuestos	1.444.287	2,78	1.590.638	2,46	146.351
Sucursal Cuenca	128.042	0,24	30.883	0,05	(95.159)
Sucursal Guayaquil	373.102	0,72	38.524	0,06	(334.578)
Sucursal Manta		0,00	25.195	0,04	25.195
<b>TOTAL DEDUCCIONES Y GASTOS</b>	7.104.128	13,69	9.774.968	15,11	2.670.840
<b>OTROS INGRESOS</b>					
Intereses y Comisiones Ganadas	229.806	0,44	0	0,00	(229.806)
Varios	18.027	0,03	171.293	0,26	153.266
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	247.833	0,48	171.293	0,26	(76.540)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	3.997.122	7,70	5.801.893	8,97	1.804.771
<b>(-) 15 % Participación Trabajadores</b>	599.568	1,15	870.284	1,35	270.716
<b>UTILIDAD GRAVABLE DEL EJERCICIO</b>	3.397.554	6,54	4.931.609	7,62	1.534.056
15% Impuesto renta	509.633	0,98	600.000	0,93	90.367
25% Impuesto renta	0	0,00	232.902	0,36	232.902
Impuesto a la Renta	509.633	0,98	832.902	1,29	323.269
10% Reserva Legal	339.755	0,65	493.161	0,76	153.406
5% Reserva Facultativa	169.878	0,33	246.580	0,38	76.703
	509.633	0,98	739.741	1,14	230.108
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	2.378.288	4,58	4.098.707	6,34	1.720.419
<b>REINVERTIR Y CAPITALIZAR</b>	2.830.000		4.000.000		

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros



**TEOJAMA COMERCIAL S. A.**  
**LIQUIDACION DE UTILIDADES IMPUESTOS Y RESERVAS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**  
**Expresado en U.S. Dólares de E.U.A.**

UTILIDAD DEL EJERCICIO	5.801.892	
15% TRABAJADOR	-870.284	
UTILIDAD GRAVABLE	<u>4.931.608</u>	
BASE PARA IMPUESTO RENTA	4.931.608	
15% + 25% IMPUESTO RENTA	<u>-832.902</u>	
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTO RENTA	4.098.706	
A CAPITALIZAR	4.000.000	
LIQUIDACION IMPUESTOS		832.902
(-) ANTICIPOS		241.927
(-) RETENCIONES FUENTE		72.541
IMPUESTO RENTA A PAGAR		<u><u>518.434</u></u>



**TEOJAMA COMERCIAL S. A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO**  
**Al 31 de Diciembre de 2002**  
**En US Dólares**

**PATRIMONIO INICIAL.-**

Capital Social	280.000	
Depósito para Aumento de Capital	2.265.951	
Reservas (Legal y Facultativa)	935.121	
Reserva de Capital	6.543.352	
Superávit	3.074.757	
Utilidad Ejercicios Anteriores	1.313.175	
Utilidad del Periodo	2.378.288	16.790.643
	<hr/>	
<b>AUMENTO DE CAPITAL EN EL PERIODO.-</b>		
Aumento en el Capital Social		2.830.000
<b>UTILIZACIÓN PARA AUMENTO DE CAPITAL.-</b>		
Dépositos para Aumento de Capital	-768.625	
Reserva Legal y Facultativa	-497.736	(1.266.361)
	<hr/>	
Utilidad Ejercicios Anteriores	149.267	
Utilidades Acumuladas Años Anteriores	3.423.607	3.572.875
	<hr/>	
		<hr/> 21.927.156 <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 2002**  
**En US Dólares**

**FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO.-**

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	5.801.893	
Incremento por Aumento de Capital	2.830.000	
Incremento Reserva Jubilación Patronal	304.770	
Incremento Depreciación Acumulada	237.664	
Utilidades Ejercicios Anteriores	<u>149.267</u>	9.323.594

**USOS DE CAPITAL DE TRABAJO.-**

Distribución de Utilidades Ejercicios Anteriores:		
Utilidad del Periodo de 2001	2.378.286	
Parte proporcional de Déposito para Aumento de Capital	768.625	
Propiedades, Planta y Equipo	477.900	
Incrementos de Diferido y Otros	10.900	
Disminución Pasivo Diferido	7.301.292	
Incremento Reservas (Legal y Facultativa)	<u>497.737</u>	<u>11.434.739</u>

VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO: (2.111.145)

CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO: 27.078.407

CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO: 24.967.262

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



TEOJAMA COMERCIAL S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
Al 31 de Diciembre de 2002  
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 ciertos 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 puede 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.



TEOJAMA COMERCIAL S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
Al 31 de Diciembre de 2002  
En US Dólares

**1. CONSTITUCION OBJETIVO SOCIAL Y PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD**  
(Continuación...)

**Provisión Créditos Incobrables**

Se constituye una provisión para cubrir los créditos incobrables originados 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).

**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 al 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 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	45 años	2.22%
Muebles y Enseres	10 años	10.00%
Herramientas y Eq. de taller	10 años	10.00%
Maquinaria	10 años	10.00%
Equipo de oficina	10 años	10.00%
Vehículos - Servicio Empresa	5 años	20.00%
Equipos de computación	3 años	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.



TEOJAMA COMERCIAL S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
Al 31 de Diciembre de 2002  
En US Dólares

**1. CONSTITUCION OBJETIVO SOCIAL Y PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD**  
(Continuación...)

**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.

**2. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO**

Al 31 de Diciembre de 2001 y 2002, la compañía dispone de los siguientes valores en efectivo:

	<u>2001</u>	<u>2002</u>
Caja General	58.346	37.770
Caja Chica	365	485
Bancos Locales	544.099	1.381.229
Bancos del Exterior	<u>1.270.070</u>	<u>168.371</u>
<b>Efectivo y Equivalente de efectivo:</b>	<b><u>1.872.880</u></b>	<b><u>1.587.855</u></b>

**3. CLIENTES**

Al 31 de Diciembre de 2001 y 2002, la compañía tiene los siguientes valores pendientes de cobro:

	<u>2001</u>	<u>2002</u>
Por Venta de vehículos	36.984.584	48.319.502
Por Venta de Repuestos	<u>511.723</u>	<u>224.659</u>
	37.496.307	48.544.161
Provisión Créditos Incobrables	<u>(380.719)</u>	<u>(490.236)</u>
	<b><u>37.115.588</u></b>	<b><u>48.053.925</u></b>

Como consta en la Nota 1 Provisión Créditos Incobrables, para cubrir 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 exceda del 10 % de la cartera total.



TEOJAMA COMERCIAL S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 Al 31 de Diciembre de 2002  
 En US Dólares

**4. ANTICIPO FUNCIONARIOS Y OTROS**

Este rubro comprende los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2001 y 2002:

	<b>2 0 0 1</b>	<b>2 0 0 2</b>
Anticipos - Funcionarios y Empleados	3.719	13.486
Anticipos - Contratistas	7.255	0
Anticipos - Varios	1.276.191	582.790
	<b>1.287.165</b>	<b>596.276</b>

**5. INVENTARIOS**

La Compañía mantiene existencias al 31 de diciembre de 2001 y 2002, las mismas que han sido cotejados y ajustados con los inventarios físicos practicados a esa fecha, el detalle de inventarios es el siguiente:

	<b>2 0 0 1</b>	<b>2 0 0 2</b>
Vehículos Daihatsu	36.124	3.120.833
Vehículos Hino	1.282.072	2.608.354
Repuestos y Accesorios	2.717.931	2.785.344
Tractores Agrícolas	193.455	128.970
	<b>4.229.582</b>	<b>8.643.501</b>

**6. MERCADERIAS EN TRANSITO**

Al 31 de Diciembre de 2001 y 2002, la compañía tiene en este rubro los siguientes saldos:

	<b>2 0 0 1</b>	<b>2 0 0 2</b>
Vehículos Daihatsu	1.760.397	0
Vehículos Hino	178.417	9.486
Otras Líneas	28.381	82
Repuestos Daihatsu	21.306	15.706
Repuestos Hino	18.295	5.051
Repuestos Otras Líneas	73.129	4.961
Reposiciones	10.526	107
	<b>2.090.451</b>	<b>35.393</b>



**TEOJAMA COMERCIAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de Diciembre de 2002**  
**En US Dólares**

**7. PAGOS ANTICIPADOS.**

Al 31 de Diciembre de 2001 y 2002 corresponde lo siguiente:

	<u>2 0 0 1</u>	<u>2 0 0 2</u>
Seguros pagados por adelantado	3.443	87.545
Impuestos Anticipados	0	982.829
Panamericana del Ecuador	46.635	0
	<u>50.078</u>	<u>1.070.374</u>

**8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2001</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2002</u>
<b>Fijo no depreciable:</b>				
Terrenos	1.849.879	320.000		2.169.879
Construcciones en curso	403.008		403.008	0
	<u>2.252.887</u>	<u>320.000</u>	<u>403.008</u>	<u>2.169.879</u>
<b>Fijo Depreciable:</b>				
Edificios	2.550.263	503.044		3.053.307
Maquinaria y Equipo	144.759	3.656		148.415
Herramientas	125.195	10.291		135.485
Equipo de Taller	26.914	536		27.450
Muebles y Enseres	348.930	30.878		379.808
Equipo de Oficina	83.661	9.047		92.708
Equipo de Computación	249.820	90.524		340.343
Vehículos al servicio empresa	973.590	71.017	159.654	884.953
Otros Activos Fijos	3.927	5.500	3.927	5.500
	<u>4.507.059</u>	<u>724.492</u>	<u>163.581</u>	<u>5.067.970</u>
Depreciación acumulada	<u>(1.133.804)</u>	<u>(237.663)</u>		<u>(1.371.467)</u>
Total Activos Fijos Netos	<u>3.373.255</u>	<u>486.829</u>	<u>163.581</u>	<u>3.696.503</u>
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<u><b>5.626.142</b></u>	<u><b>806.829</b></u>	<u><b>566.589</b></u>	<u><b>5.866.383</b></u>



TEOJAMA COMERCIAL S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
Al 31 de Diciembre de 2002  
En US Dólares

**9. INVERSIONES COMERCIALES**

La Compañía mantiene al 31 de diciembre de 2002 las siguientes inversiones en acciones, las mismas que no han rendido dividendos en periodo examinado, el detalle es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2002</u>
Centro Médico Pichincha	3.922	3.922
Panamericana del Ecuador S. A.	4.988	4.988
Fideunión	5.789	16.689
Banco de la Producción	1.543.903	1.543.903
Servitalleres	7.405	7.405
	<hr/>	<hr/>
Total Inversiones Comerciales	<u>1.566.007</u>	<u>1.576.908</u>

**10. CUENTAS Y DOCUMENTOS A PAGAR**

La Compañía presenta las siguientes cuentas y documentos a pagar al 31 de diciembre de 2001 y 2002:

Cuentas y Documentos por Pagar:	<u>2001</u>	<u>2002</u>
Acreeedores por Depósito	6.647.387	3.017.556
Acreeedores Nacionales	55.789	431.140
Proveedores del Exterior	1.028.057	5.987.499
	<hr/>	<hr/>
	<u>7.731.242</u>	<u>9.436.195</u>

**10. PRESTAMOS FINANCIEROS DEL EXTERIOR**  
**CITIBANK**

**10.000.000**

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



TEOJAMA COMERCIAL S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 Al 31 de Diciembre de 2002  
 En US Dólares

**11. OBLIGACIONES Y OTROS A PAGAR**

Está compuesto por gastos pendientes de pago, retenciones, provisiones de pagos cuyos saldos al 31 de diciembre de 2001 y 2002 se presentan así:

	<u>2001</u>	<u>2002</u>
Impuesto y Retenciones a Pagar	547,825	9,118
Obligaciones al IESS a Pagar	22,550	33,558
Gastos y Otros por Pagar a Empleados	623,559	7,245
Otras Obligaciones y Clientes a Pagar	659,182	15,552,150
	<u>1,853,116</u>	<u>15,602,071</u>

**12. PATRIMONIO**

Las cuentas que conforman el Patrimonio, han evolucionado durante el año 2002, según se muestra en el siguiente cuadro:

	<u>Saldos al</u> <u>31-12-01</u>	<u>Apropiación</u> <u>y Ajustes</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-12-02</u>
Capital Social	280.000		2.830.000	3.110.000
Dptos. Aum. Capital	2.265.951	(768.625)		1.497.326
Reservas (Legal y Facultativa)	935.121	(497.737)		437.384
Reserva de Capital	6.543.352			6.543.352
Superavit	3.074.757			3.074.757
Utilidad Ejercicio Anterior	1.313.175		149.267	1.462.442
Utilidad Ejercicio	2.378.286	(2.378.286)	5.801.893	5.801.893
	<u>16.790.642</u>	<u>(3.644.648)</u>	<u>8.781.160</u>	<u>21.927.154</u>

*[Handwritten signature]*

TEOJAMA COMERCIAL S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 Al 31 de Diciembre de 2002  
 En US Dólares

**13. CAPITAL SOCIAL.-**

El Capital social de la empresa al 31 de diciembre de 2002 es de US \$ 3.110.000,00 de acuerdo a escritura pública de aumento de capital y reforma de estatutos (aumento de capital de US Dólares \$ 280.000,00 a US Dólares \$ 3'110.000,00) otorgada ante el Notario Décimo del Cantón Quito Dr. Eduardo Orquera Zaragosin , el 28 de agosto del año dos mil dos; y, aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 02.Q.I.J 3435 del 24 de septiembre de 2002. El Capital Social de la Compañía al 31 de Diciembre de 2002 es de US \$ 3.110.000,00 suscrito y pagado de la siguiente manera:

ACCIONISTA NOMBRE	CAPITAL ACTUAL	AUMENTO DE CAPITAL	CAPITAL TOTAL	Nº. DE ACCIONES
Manuel Malo M.	140.004	1'415.996	1'556.000	1'556.000
Jacinto Malo M.	139.996	1'414.004	1'554.000	1'554.000
<b>Totales</b>	<b>280.000</b>	<b>2'830.000</b>	<b>3'110.000</b>	<b>3'110.000</b>

**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 1</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>2 0 0 2</u>
Reserva Legal	633.406	10%	305.548
Reseva Facultativa	301.715	5%	131.837
	<u>935.121</u>		<u>437.385</u>



TEOJAMA COMERCIAL S.A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 Al 31 de Diciembre de 2002  
 En US Dólares

**15. UTILIDADES RETENIDAS**

Por los años de 2001 y 2002 es como sigue:

	<b>2 0 0 1</b>	<b>2 0 0 2</b>
Utilidad Ejercicios Anteriores	1.313.175	1.462.442
Utilidad del Periodo	2.378.286	5.801.892
	<b><u>3.691.461</u></b>	<b><u>7.264.834</u></b>

**16. IMPUESTO A LA RENTA**

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

Utilidad antes de Participación trabajadores	5'801.892
Menos: 15% Participación Trabajadores	<u>870.284</u>
Utilidad Gravable	4'931.608
Reinversión y Capitalización	<u>4'000.000</u>
Saldo Utilidad Gravable	<u>931.608</u>

Impuesto a la Renta cargado a resultados:

15% de US \$ 4'000.000 Reinversión y Capitalización	600.000	
25% de US \$ 931.606 Saldo Utilidad Gravable	<u>232.902</u>	832.902

Pagos efectuados:

Anticipos Pagados	241.927	
Retenciones en la Fuente	<u>72.541</u>	314.468

**Impuesto a la Renta a Pagar **518.434****



TEOJAMA COMERCIAL S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
Al 31 de Diciembre de 2002  
En 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 2002, la Empresa ha dado cumplimiento a todas sus obligaciones tributarias.

**18. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2002 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)

  
\*\*\*\*\*