



**ACEVEDO & ASOCIADOS**

**AUDITORES Y ASESORES**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

2 de marzo del 2002

### **A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y MIEMBROS DEL DIRECTORIO DE AUTOMOTORES ANDINA S.A.:**

Hemos auditado el balance general adjunto de AUTOMOTORES ANDINA S.A. al 31 de diciembre del 2001 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 de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AUTOMOTORES ANDINA S.A. al 31 de diciembre del 2001, 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 las normas ecuatorianas de contabilidad.

Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE-223

**GINDIER ACEVEDO U.**  
Socio - Director  
Licencia profesional  
N° 16804

**AUTOMOTORES ANDINA S.A.**

BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**ACTIVOS****ACTIVOS CORRIENTES**

Caja y Bancos 547.488  
Inversiones Temporales 418.818

Documentos y cuentas por cobrar:

Clientes 2.523.951  
Anticipo proveedores 474.855  
Compañía relacionadas 59.723  
Empleados 38.063  
Impuestos anticipados 54.750  
Otros 485

-----  
3.151.827

Menos: Provisión para cuentas  
Incobrables (32.028) 3.119.799

Inventarios 4.466.404  
Gastos pagados por anticipado 1.679

-----  
Total de Activos Corrientes 8.554.188

**DOCUMENTOS POR COBRAR -**

Largo plazo 229.844

**PROPIEDADES Y EQUIPOS - Neto** 509.194

**INVERSIONES EN SOCIEDADES** 6.692

-----  
-----  
9.299.918

**PASIVOS Y PATRIMONIO****PASIVOS CORRIENTES**

Obligaciones Financieras 3.237.472

Cuentas por pagar :

Anticipo Clientes 355.028  
Proveedores 19.672  
Accionistas y Compañías Relacionadas 258.259  
Impuestos por pagar 158.536  
Otros 145.109  
Intereses 3.078 939.682

-----  
Prestaciones y beneficios sociales 256.589

-----  
Total de Pasivos Corrientes 4.433.743

**JUBILACION PATRONAL** 70.594

**PATRIMONIO - Estado Adjunto** 4.795.581

-----  
-----  
9.299.918

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**AUTOMOTORES ANDINA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Ventas netas	15.323.960
Costo de Productos vendidos	(12.775.040)
	-----
Utilidad Bruta en ventas	2.548.920
Gastos de Administración y Ventas	(1.054.377)
	-----
Utilidad operacional	1.494.543
Otros ingresos (egresos):	
Intereses ganados (Neto de intereses Pagados por US\$ 106.705)	125.311
Utilidad en venta de activo fijo	20.540
Utilidad en venta de acciones	7.818
Otros egresos, netos	(1.091)
	-----
Utilidad antes de participación de los Trabajadores en las utilidades e impuestos	1.647.121
Participación de los trabajadores	(247.068)
Impuesto a la Renta	(211.001)
	-----
Utilidad Neta del año	<u><u>1.189.052</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**AUTOMOTORES ANDINA S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL (Capital Adicional)</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo al 1° de enero del 2001	240.000	122.234	2.210.167	1.130.128	3.702.529
Apropiación de utilidades	-	19.730	-	(19.730)	-
Pago de dividendos	-	-	-	(96.000)	(96.000)
Utilidad del año	-	-	-	1.189.052	1.189.052
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>240.000</u>	<u>141.964</u>	<u>2.210.167</u>	<u>2.203.450</u>	<u>4.795.581</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**AUTOMOTORES ANDINA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**Flujo de efectivo por actividades de operación:**

Utilidad neta del año	1.189.052
	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	41.425
Provisión para cuentas incobrables	20.938
Provisión para Jubilación Patronal	49.671
Utilidad en venta de activos fijos	(20.540)
Utilidad en venta de acciones	(7.818)
Cambios en los activos y pasivos de operaciones:	
Incremento en Cuentas por cobrar	(1.813.493)
Incremento en Inventarios	(2.588.338)
Incremento en Gastos pagados por anticipados	(1.679)
Incremento en cuentas por pagar	469.019
Incremento en Prestaciones y beneficios sociales	202.045
	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	(3.648.770)
	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(2.459.718)
	-----

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**AUTOMOTORES ANDINA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(Expresado en dólares estadounidenses)  
(Continuación)**

**Flujo de efectivo por actividades de inversión:**

Adiciones en propiedades y equipos	(75.356)
Producto de la venta de activo fijo	30.434
Producto de la venta de acciones	54.635
	-----
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	9.713
	-----

**Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiación:**

Pagos de dividendos	(96.000)
Incremento en obligaciones bancarias a corto plazo	2.621.069
Pago de haberes jubilatorios	(2.032)
	-----
Efectivo neto provisto por de actividades de financiación	2.523.037
Incremento neto del efectivo y equivalentes de caja	73.032
Efectivo y equivalentes de caja al inicio del año	893.274
	-----
Efectivo y equivalente de caja al final del año	<u>966.306</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

## **AUTOMOTORES ANDINA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1966 con el objeto de dedicarse a la importación, compra y venta de automotores, repuestos y sus accesorios.

Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de bienes y servicios transados en el país continúan en un proceso de ajuste progresivo originando un incremento en el índice general de precios al consumidor del 22,44% durante el año 2001 (41% entre abril y diciembre del 2000). Las autoridades del país estiman que el ritmo de ajuste de precios (índice de inflación) se reducirá gradualmente durante el próximo año, al tiempo que se prevé una recuperación en la actividad económica global del país. No se conoce aún todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución de la economía nacional y por consiguiente su incidencia sobre las operaciones y la posición económica y financiera de la compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias descritas.

#### **NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA**

Hasta el 31 de marzo del año 2000, la compañía efectuó y registró sus transacciones en sucres, unidad monetaria del Ecuador y presentó sus estados financieros expresados en dicha moneda. A partir del 1° de abril del mismo año, la compañía efectúa y registra sus transacciones en dólares estadounidenses, en base a las disposiciones de la "Ley 2000-4 Para La Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo de dicho año y que introdujo entre otras reformas substanciales a la Ley de Régimen Tributario, la adopción del dólar estadounidense como unidad monetaria del país.

La conversión a dólares estadounidenses de los saldos que presentaban los registros contables en sucres al 31 de marzo del 2000, después de ser ajustados siguiendo ciertos parámetros técnicos, se efectuó utilizando la tasa de S/. 25.000 por US\$ 1, establecida en la mencionada Ley.

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales 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 las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

**a. Preparación de los estados financieros**

Tal como se indica en la nota 2 anterior, los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses a partir del 1° de abril del año 2000.

**b. Inventarios**

Los inventarios, excepto los inventarios en tránsito, se valoran al último costo de adquisición utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

Inventarios en tránsito, incluyen el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones.

**c. Propiedades y Equipos**

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre del 2000, más las adiciones en el año 2001 al costo. Los cargos por depreciación se hacen 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.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 8).

**d. Inversiones en sociedades**

Se presentan al menor valor que resulta entre el valor patrimonial proporcional de las compañías emisoras y el valor en libros.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)

e. Provisión para cuentas incobrables

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

f. Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la facturación, elaborada al momento del despacho de la mercadería correspondiente.

g. Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con la legislación laboral, la Compañía debe pagar anualmente a sus trabajadores el 15% de la utilidad del ejercicio. Esta provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente.

h. Impuesto a la Renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2001 del 15% sobre las utilidades gravables y que se reinviertan en la compañía (Nota 16). Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados del período.

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

Inversiones Temporales, al 31 de diciembre del 2001, representan:

a) Depósitos a plazo (días ) por US\$. 413.000, efectuados en el sistema financiero, con vencimiento final en febrero del 2002; estos fondos devengan intereses a una tasa anual promedio del 3.5%.

b) Certificados de depósito reprogramados CDR'S por US\$. 5.818.

Los títulos de los depósitos a plazo por US\$ 413.000, están entregados en garantía de obligaciones bancarias (Véase Nota 10).

NOTA 5 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

El saldo de documentos y cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2001, comprende:

	<u>CORRIENTE</u> <u>US\$</u>	<u>PORCION</u> <u>LARGO PLAZO</u> <u>US\$</u>	<u>TOTAL</u> <u>US\$</u>	
Valor de documentos por cobrar a clientes	2.706.285	285.897	2.992.182	(1)
Menos: Intereses no devengados	(182.334)	(56.053)	(238.387)	
Valor neto	<u>2.523.951</u>	<u>229.844</u>	<u>2.753.795</u>	

(1) Cobrables en cuotas mensuales hasta el mes de mayo del 2004.

NOTA 6 - IMPUESTOS

Impuestos al 31 de diciembre del 2001, comprenden:

	<u>US\$</u>
<b><u>IMPUESTOS POR COBRAR</u></b>	
IVA pagados sobre compras (Crédito Tributario)	54.750
<hr/>	
<b><u>IMPUESTOS POR PAGAR</u></b>	
Impuesto a la renta compañía	144.267
Retenciones de IVA	10.479
Retenciones sobre impuesto a la renta en fuente	3.790
	<hr/>
	<u>158.536</u>

## NOTA 7 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2001, comprenden:

	<u>US\$</u>
Vehículos	2.103.963
Repuestos y accesorios	1.072.267
Tractores e implementos agrícolas	29.349
Aceites y lubricantes	105.270
Mercaderías en tránsito (vehículos y repuestos)	1.155.555
	-----
	<u>4.466.404</u>

## NOTA 8 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipos durante el año del 2001:

	Saldo al 1° de enero	Adiciones	Retiros	Bajas	Saldo al 31 de diciembre	Tasa anual de Depreciación
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	%
Edificios	444.098	22.443	(4.725)	-	461.816	5
Vehículos	5.358	39.108	(5.358)	-	39.108	20
Herramientas	1.435	302	-	(45)	1.692	10
Muebles y enseres	42.628	9.587	(1.622)	(2.457)	48.136	10
Equipos de Cómputo	42.464	3.916	(3.266)	(2.837)	40.277	20
	535.983	75.356	(14.971)	(5.339)	591.029	
Menos: Depreciación Acumulada	(67.876)	(41.425)	5.077	5.339	(98.885)	
	468.107	33.931	(9.894)	-	492.144	
Terrenos	17.050	-	-	-	17.050	
	485.157	33.931	(9.894)	-	509.194	

Al 31 de diciembre del 2001, existen hipotecas abiertas sobre los terrenos y el edificio de la compañía, para garantizar las obligaciones bancarias de corto plazo (Véase Nota 10).

NOTA 9 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2001, la compañía tenía los siguientes saldos por cobrar o pagar a compañías relacionadas y accionistas :

	<u>CUENTAS POR:</u>	
	<u>COBRAR</u>	<u>PAGAR</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Compañía Relacionada:</u>		
Intermotors Andina S.A. (1)	16.722	
Inmobiliaria Pedralba (1)	43.001	
<u>Accionistas:</u>		
José Ricardo Matteus		5.250
Francisco Matteus		56.053
Carlos Matteus		47.723
María Elvira Del Pino Matteus		5.323
María G. Matteus		68.000
María Elena Swedberg		4.220
Santiago Ponce García		71.663
Otros		27
	-----	-----
Total	<u>59.723</u>	<u>258.259 (2)</u>

- (1) Corresponde básicamente a préstamos para compra de activos fijos y herramientas, sobre las cuales no se han establecido plazos de cobro, ni intereses.
- (2) Constituyen préstamos recibidos de accionistas, para el financiamiento de capital de trabajo. Estos préstamos devengan intereses del 10% anual. No se han determinado plazos para su pago.

NOTA 10 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Las obligaciones bancarias y financieras comprenden:

- a) Préstamo obtenido de una entidad bancaria nacional por US\$ 230.895 con plazo de 90 días (vencimiento final en febrero del 2002), a una tasa de interés del 16% anual y garantizado con los títulos de depósitos a plazo por US\$ 413.000.
- b) Cartas de crédito abiertas sobre embarques de repuestos y vehículos por US\$ 3.006.577. Estas cartas de crédito están garantizadas con hipoteca abierta sobre los terrenos y edificios de la compañía.

#### NOTA 11 - OTRAS ACUMULACIONES Y PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2001:

	<u>Saldo al 1º</u> <u>de enero</u> <u>US\$</u>	<u>Incrementos</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>US\$</u>
<u>Corrientes:</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	54.544	289.090	(87.045)	256.589
Provisión para cuentas Incobrables	11.090	20.938	-	32.028
<u>Largo Plazo:</u>				
Jubilación Patronal	22.955	49.671	(2.032)	70.594

(1) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades, aportes patronales, fondos de reserva, y préstamos quirografarios.

#### NOTA 12 - 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 veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

#### NOTA 13 - 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 14 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

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

#### NOTA 15 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

De acuerdo a lo anterior, la compañía calculó el impuesto a la renta por el año, en base a la tasa del 15%, debiendo por lo tanto capitalizar durante el año 2002, su utilidad neta del ejercicio 2001 (US\$. 1.189.052).

#### NOTA 16 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año 2001:

	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	1.647.121	1.647.121
Más - Gastos no deducibles	-	6.619
	-----	
Base para participación trabajadores	1.647.121	
	-----	
15% de participación a trabajadores	247.068	(247.068)
	-----	
Base para impuesto a la renta		1.406.672
		-----
15% de impuesto a la renta (Véase nota 15)		211.001
		=====

#### NOTA 17 - AUMENTO DE CAPITAL Y CAMBIO EN EL VALOR NOMINAL DE LAS ACCIONES

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en marzo del 2001, aprobó incrementar el capital de la compañía en la suma total de US\$. 1.200.000, utilizando parte del saldo de la cuenta patrimonial "Reserva de Capital".

NOTA 17 - AUMENTO DE CAPITAL Y CAMBIO EN EL VALOR NOMINAL DE LAS ACCIONES  
(Continuación)

En la misma Junta se decidió que los títulos de acciones con valores en sucres, sean sustituidos por nuevos títulos de acciones con valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América, en cumplimiento de las regulaciones establecidas para la conversión de los estados financieros a dólares. Actualmente el capital suscrito se halla representado por 6'000.000 acciones de valor nominal de US\$. 0,04 cada una.

A la fecha se encuentra en trámite legal el incremento de capital y emisión de los títulos de acciones en dólares estadounidenses.

NOTA 18 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.