

Informe de los Auditores Independientes

A los Socios de

Automotores y Comercio AUTOCOM Cía. Ltda.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de AUTOMOTORES Y COMERCIO AUTOCOM CIA. LTDA. (una compañía de responsabilidad limitada constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y 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.
2. Excepto por lo que se menciona en los párrafos tercero a sexto, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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 de carácter significativo. 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 relevantes 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 nuestra opinión.
3. Tal como se menciona en la Nota 3 a los estados financieros, la Compañía se encuentra analizando y conciliando anticipos recibidos de clientes y la cartera de clientes, en su poder y entregada en fideicomiso a las administradoras de fondos, para determinar los valores ya cobrados (capital e intereses), la aplicación de estos valores recaudados a las obligaciones con bancos, terceros y con compañías de seguros, y poder actualizar los registros contables correspondientes; adicionalmente para poder determinar el saldo pendiente de cobro y efectuar un estudio de su cobrabilidad, que le permita conocer sus posibilidades reales de cobro y el establecimiento de las provisiones necesarias. En tales circunstancias, no nos fue posible establecer la razonabilidad de los anticipos de clientes por US \$1,535,069 y de cuentas por cobrar a clientes y en fideicomisos por US\$ 6,777,703 incluidos en el saldo de cuentas por pagar y cuentas por cobrar respectivamente en el balance general adjunto, ni de la suficiencia de la provisión establecida por la Compañía para cuentas incobrables por US\$301,958.
4. No nos fue posible obtener evidencia suficiente que nos permita formarnos una opinión sobre la razonabilidad de la inversión efectuada en la Sociedad Bailey Properties Inc. una compañía constituida en la República de la Argentina, incluida en el saldo de inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2000 por un monto de US\$ 278,500.
5. No nos fue posible obtener confirmaciones directas con corte al 31 de diciembre del 2000 de obligaciones con Banco del Pichincha C.A. (Banco Popular del Ecuador S.A.) por US\$ 2,821,017 incluidas en el saldo de préstamos bancarios, ni de proveedores del exterior por US\$ 640,885.
6. Debido a que fuimos contratados con posterioridad al 31 de diciembre del 2000, no estuvimos presentes en la toma física de inventarios a esa fecha. No nos fue posible aplicar, otros

procedimientos de auditoría que nos permitan formarnos una opinión acerca de la integridad de dichos inventarios presentados en el balance general adjunto por US\$ 486,188.

7. Como se menciona en la Nota 5 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2000, la Compañía posee inversiones en acciones en dos compañías subsidiarias (poseídas en el 100%), las cuales están registradas al costo más reexpresión monetaria y convertidas a Dólares de E.U.A. De acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, son necesarios estados financieros consolidados con compañías subsidiarias para presentar razonablemente la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2000, los resultados de las operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.
8. Las cuentas por cobrar socios, al 31 de diciembre del 2000 incluyen US\$584,799 correspondiente a aportes de capital pendientes de pago (US\$ 449,318 más intereses y abonos de obligaciones de los socios con bancos que dieron origen a dicho aporte por US\$ 135,481). De conformidad con principios de contabilidad este valor debería ser presentado en el patrimonio como disminución del valor aportado.
9. Como se menciona en la Nota 7 a los estados financieros adjuntos con fecha 2 de enero del 2000 la Compañía, registró con cargo a pérdidas acumuladas la pérdida en cambio no reconocida durante el año 1999 por US\$ 2,814,809. En esa misma fecha, acogiéndose a la resolución No. 99-1-3-3-001 publicado en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999, la Compañía decidió diferir la pérdida en cambio antes indicada para amortizarla a partir del año 2000 y hasta en un período de cinco años, de acuerdo con dicha disposición legal. De acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. Debido a lo anterior, el patrimonio de los socios se encuentra sobrestimado y las pérdidas acumuladas disminuidas en el valor antes mencionado.
10. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los asuntos que se mencionan en los párrafos séptimo al noveno y excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse expuesto de haber podido aplicar procedimientos de auditoría a los asuntos que se mencionan en los párrafos tercero al sexto precedentes, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Automotores y Comercio AUTOCOM Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2000, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
11. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como negocio en marcha. Como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, en los últimos años la economía ecuatoriana y el sector automotriz en particular han atravesado por una etapa de estancamiento económico, lo que incidió en la contracción del mercado automotriz, en la disminución de los márgenes de comercialización de vehículos, en el alto nivel de endeudamiento y en los altos costos financieros ocasionados por esos niveles de endeudamiento. Las situaciones antes mencionadas han ocasionado el deterioro de la situación financiera de la Compañía, lo que se evidencia en las pérdidas netas recurrentes de los últimos años, en el capital de trabajo y en el patrimonio negativos. Estos factores entre otros, podrían originar dudas acerca de la continuidad de la Compañía como negocio en marcha. La Compañía se encuentra desarrollando un plan integral de reestructuración de sus operaciones, que le permitan operar con rentabilidad y cumplir adecuadamente con sus obligaciones. Del éxito de este plan depende la capacidad de la Compañía para continuar operando. Los estados financieros no incluyen ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos, que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.



12. En la Nota 1 a los Estados Financieros se describe las condiciones económicas imperantes en el país y las medidas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a Dólares de E.U.A., en dicha nota explica que, a pesar de que a esa fecha no se contaba aún con todos los elementos, la Gerencia considera que no habrán consecuencias o efectos sobre la evolución futura de la economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la Compañía, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta tales circunstancias.

RNAE No. 358
30 de noviembre del 2001
Quito, Ecuador

Carlos A. García L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857

AUTOMOTORES Y COMERCIO AUTOCOM CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

ACTIVO

CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos	288,422
Cuentas por cobrar, neto	7,691,277
Inventarios, neto	486,188
Gastos pagados por anticipado	50,383

Total del activo corriente 8,516,270

INVERSIONES EN ACCIONES 654,193

PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO, neto 3,139,634

OTROS ACTIVOS 2,814,809

15,124,906

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

CORRIENTE:

Sobregiros bancarios	70,927
Porción corriente de la deuda a largo plazo	4,853,072
Proveedores	1,113,423
Cuentas por pagar	5,953,819
Pasivos acumulados	4,357

Total del pasivo corriente 11,995,598

DEUDA A LARGO PLAZO 4,852,112

RESERVA PARA JUBILACION E INDEMNIZACION 7,780

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital social - 5,650,000 participaciones con valor nominal de cuatro centavos de Dólar cada una, totalmente pagadas	226,000
Aportes para futuras capitalizaciones	1,247,807
Reserva de capital	10,049,793
Pérdidas acumuladas	<u>(13,254,184)</u>

(1,730,584)

15,124,906

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

AUTOMOTORES Y COMERCIO AUTOCOM CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

VENTAS NETAS		650,931
COSTO DE VENTAS		776,658
		<u>-----</u>
Pérdida bruta		(125,727)
GASTOS DE OPERACION:		
Ventas	92,955	
Administración	<u>412,532</u>	505,487
		<u>-----</u>
Pérdida en operación		(631,214)
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		
Financieros	(2,595,240)	
Diferencia en cambio, neta	(584,347)	
Resultados por exposición a la inflación	511,921	
Otros	<u>73,677</u>	(2,593,989)
		<u>-----</u>
Pérdida neta		<u><u>(3,225,203)</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

AUTOMOTORES Y COMERCIO AUTOCOM CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en miles de Suces y Dólares de E.U.A.)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL</u>	<u>RESERVA POR REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO</u>	<u>REEXPRESIÓN MONETARIA</u>	<u>PÉRDIDAS ACUMULADAS</u>	<u>TOTAL</u>
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999, inicialmente reportado	5,650,000	31,195,170	-	62,120,221	-	(105,678,206)	(6,712.815)
MAS (MENOS):							
Ajuste años anteriores por pérdida en cambio año 1999	-	-	-	-	-	(70,370,245)	(70,370.245)
Diferimiento de la pérdida en cambio año 1999	-	-	-	-	-	70,370,245	70,370.245
Incremento (disminución) neto por reexpresión del patrimonio año 1999	-	-	-	44,970,428	(11,103,171)	(33,867,257)	-
Traspaso de reexpresión monetaria a reserva por revalorización del patrimonio	-	-	-	(11,103,171)	11,103,171	-	-
Saldos ajustados al 31 de diciembre de 1999.	5,650,000	31,195,170	-	95,987,478	-	(139,545,463)	(6,712.815)
MAS (MENOS):							
Incremento (disminución) neto por la aplicación de la NEC 17	-	-	-	137,307,138	17,950,216	(111,179,033)	44,078.321
Traspaso de reexpresión monetaria y reserva por revalorización del patrimonio a reservas de capital	-	-	251,244,832	(233,294,616)	(17,950,216)	-	-
Saldos al 31 de marzo del 2000 en miles de Suces	5,650,000	31,195,170	251,244,832	-	-	(250,724,496)	37,365.506
Saldos al 31 de marzo del 2000 en Dólares de E.U.A.	226,000	1,247,807	10,049,793	-	-	(10,028,981)	1,494.619
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(3,225,203)	(3,225.203)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000	<u>226,000</u>	<u>1,247,807</u>	<u>10,049,793</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(13,254,184)</u>	<u>(1,730,584)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

AUTOMOTORES Y COMERCIO AUTOCOM CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

FLUJOS EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Pérdida neta	(3,225,203)
Partidas que no se realizaron con ingresos o desembolsos de efectivo	
Depreciación	132,469
Efecto neto por conversión año 1999 y aplicación de la NEC 17	416,820
Cambios netos en activos y pasivos-	
Disminución en cuentas por cobrar	720,870
Aumento en inventarios	(83,224)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(236)
Aumento en otros activos	(2,814,809)
Aumento en proveedores	478,735
Aumento en cuentas por pagar	3,785,217
Disminución en pasivos acumulados	(39,715)
Disminución en reserva para jubilación e indemnización	(2,231)

Total de flujos utilizados en actividades de operación	(631,307)

FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Aumento en propiedad, mobiliario y equipo, neto	(1,947)

Total de flujos utilizados en actividades de inversión	(1,947)

FLUJOS DE EFECTIVO GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en la deuda a largo plazo	4,717,578
Disminución en sobregiros bancarios	(185,649)
Disminución en porción corriente de deuda a largo plazo	(3,644,492)

Total de flujos generados por actividades de financiamiento	887,437

Aumento neto en efectivo en caja y bancos	254,183

EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:

Saldo al inicio del año	34,239

Saldo al final de año	288,422
	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

AUTOMOTORES Y COMERCIO AUTOCOM CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES:

A finales de 1999 la actividad de la Compañía fue la importación y comercialización de vehículos de marca Hyundai y Land Rover. Durante el año 2000, se limitó a la realización del stock de vehículos remanente de años anteriores. Como parte de una restructuración interna se decidió que la importación y comercialización de los vehículos Hyundai y Land Rover se la realice a través de la intermediación de su compañía relacionada Hyundai del Ecuador Cía. Ltda. y Britanmotors Cía. Ltda. respectivamente, con lo cual la actividad principal de la Compañía como distribuidor de vehículos Hyundai se enfocaría a la venta a grupos e instituciones específicas.

Debido al estancamiento económico de la economía ecuatoriana y del sector automotriz en particular presentado en los últimos años que han ocasionado una contracción del mercado automotriz, una disminución de los márgenes de comercialización de vehículos, un alto nivel de endeudamiento y altos costos financieros, ocasionadas por esos niveles de endeudamiento, la Compañía ha sufrido pérdidas netas en los últimos años, por lo cual al 31 de diciembre del 2000 las pérdidas acumuladas ascienden a (13,254,184) y a esa fecha tiene un capital de trabajo negativo de 3,479,328.

Al 31 de diciembre del 2000, los estados financieros presentan un patrimonio negativo por (1,730,584). De acuerdo con la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen el 50% o más del capital y total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en liquidación, si los socios no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo asignado al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto social de la Compañía.

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al Dólar de E.U.A. Estas condiciones adversas han originado, entre otros, una marcada recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. Como consecuencia de tales efectos, el 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contemplaba, entre otras reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas se estableció como moneda del país, el Dólar de E.U.A. y fijó para la conversión del Sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar de S/. 25.000.

1. OPERACIONES (Continuación):

Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual determinó un incremento en el índice general de precios al consumidor del 91% durante el período comprendido entre el 1 de abril y el 31 de diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo del ajuste de los precios y por lo tanto, el índice de inflación se reducirá gradual y progresivamente al reacomodarse los precios relativos, al tiempo en que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país, lo cual se espera estará acompañado por el fortalecimiento del sistema financiero nacional.

A pesar de estas situaciones la Gerencia considera que no existen efectos por los cambios introducidos ni consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operaciones futuras de la Compañía, sin embargo, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

Los Socios y la Gerencia de la Compañía se encuentran implementado estrategias que permitan generar la rentabilidad y los flujos de fondos necesarios que le faciliten a la compañía cumplir con el pago de sus obligaciones, tales estrategias comprenden:

- Restructuración de plazos y tasa de interés para la cancelación de los pasivos bancarios.
- Restructuración de plazos de los créditos concedidos a sus clientes, que contribuyan una mayor y oportuna recuperación de su cartera.
- Incursión en ventas directas a instituciones y taxistas que le permitan con precios competitivos marginar mejores utilidades.
- Restructuración administrativa de todo el grupo de compañías, que ayuden a absorber de mejor manera los costos fijos.
- Liquidación de ciertos activos improductivos y,
- Apoyo económico de sus socios, mediante nuevos aportes de capital, o a través del mecanismo de subrogación de deudas de la Compañía.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las políticas de Contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y están en vigencia a partir de octubre de 1999. En el futuro se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad, sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad aplicables en el Ecuador. Estas normas 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 pueden llegar

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD (Continuación):

a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

(a) Bases de presentación-

En virtud del cambio estructural monetario mencionado en la Nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17. “Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización” a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de Sucres ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en Dólares de E.U.A

Los estados financieros adjuntos fueron preparados en Dólares de E.U.A., aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17. Esta norma requirió la conversión de las cifras contables en Sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a Dólares de E.U.A. utilizando los siguientes procedimientos:

➤ **Activos y Pasivos Monetarios**

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000, fueron convertidos a Dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25.000.

➤ **Activos y Pasivos No Monetarios y Patrimonio**

Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, expresados en Sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando a su valor reexpresado al 31 de diciembre de 1999, el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.

Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, corregidos en Sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.

Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio con corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha al 31 de marzo del 2000, fueron convertidos a Dólares de E.U.A. utilizando el tipo de cambio de S/25,000.

La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidos en los ingresos del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación (REI). La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD (Continuación):

Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) y los tipos de cambio del mercado libre del Dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de efectivo no estuvieron sujetos a ajuste.

Según lo establecido en la NEC 17, la contabilidad en Dólares se inició con base en la conversión de los saldos en Suces al 31 de marzo del 2000 ajustados en la forma antes indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en Dólares para todos los saldos en Suces al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y activo neto. Por este motivo para fines de información para el estado de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en Dólares de E.U.A a ciertos saldos iniciales, expuestos en dichos estados, dividiendo los montos en Suces para la tasa de cambio de S/.19,990.

(b) Inventarios-

Los inventarios se convirtieron aplicando la NEC 17 a las existencias al cierre al 31 de marzo del 2000, el valor de los inventarios no excede al valor de mercado.

(c) Propiedad, mobiliario y equipo-

La propiedad, mobiliario y equipo se convirtieron aplicando la NEC 17. La provisión para depreciación de los activos fijos se registra con cargo a los resultados del año utilizando tasas que se consideran adecuadas de acuerdo con su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

(d) Diferencia en cambio-

La diferencia en cambio por actualización de activos y pasivos en moneda extranjera se registra en los resultados del año.

(e) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía mantenía suscritos varios contratos de fideicomiso mercantil con Enlace Fondos Administradora de Fondos S.A. y con Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles, mediante los cuales entregó su cartera de clientes para que con el producto de los valores recuperados se pague directamente a las

3. CUENTAS POR COBRAR (Continuación):

instituciones financieras, a terceros y a compañías de seguros, el importe de las obligaciones contraídas. El monto que figura en cuentas por cobrar a clientes (capital e intereses), corresponde a los valores entregados a las fiducias, de las cuales no mantiene un registro completo y conciliado sobre la cartera efectivamente entregada, cobrada, ni la utilización de los fondos recuperados. La Compañía se encuentra analizando y conciliando los reportes recibidos de las compañías administradoras de los fideicomisos para efectuar los registros correspondientes. Según registros de la Compañía el saldo de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2000 se conformaba, de la siguiente manera:

Cientes -		
Vehículos comerciales	3,225,340	
Vehículos livianos	1,698,380	
Vehículos taxis	244,468	
Otros	<u>155,489</u>	5,323,677
Derechos Fiduciarios -		
Fiducia S.A.	1,360,405	
Enlace Fondos S.A.	<u>93,621</u>	1,454,026
Concesionarios -		251,864
Funcionarios y empleados		139,220
Socios		699,267
Otras		<u>125,181</u>
		7,993,235
Menos - Provisión para cuenta de dudoso cobro		<u>301,958</u>
		<u>7,691,277</u>

Durante el año, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>Autoec Cía. Ltda..</u>	<u>Britanmotors Cía. Ltda.</u>
Compras de vehículos	641,006	-
Ventas de vehículos	57,542	-
Servicios prestados	931,660	36,330
Servicios recibidos	337,788	-
Préstamos otorgados	39,714	20,132
Préstamos recibidos	-	97,087
Anticipos recibidos de clientes	1,254,401	7,460
Devolución de anticipos	375,085	-
Cargos (Créditos) por importaciones	<u>517,034</u>	<u>(13,448)</u>

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2000, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Vehículos	448,096	
Vehículos en tránsito	25,628	
Vehículos usados	11,458	
Repuestos	3,321	(*)

	448,503	
Menos- Provisión para obsolescencia de inventarios	2,315	

	<u>486,188</u>	

(*) Corresponden a repuestos de vehículos modelos de años anteriores.

5. INVERSIONES EN ACCIONES:

Al 31 de diciembre del 2000, las inversiones en acciones estaban constituidas de la siguiente manera:

<u>Compañía Emisora</u>	<u>% Que se posee</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Patrimonial</u>
Autoec Cía. Ltda.	100%	375,693	(492,101)
Bailey Properties Inc.	100%	278,500	1,146,512
	=====	-----	-----
Total		<u>654,193</u>	<u>654,411</u>

Los estados financieros no auditados de Autoec Cía. Ltda. y Bailey Properties Inc.; al 31 de diciembre del 2000 y por el año terminado en esa fecha, muestran las siguientes cifras de importancia:

	<u>Autoec Cía. Ltda.</u>	<u>Bailey Properties Inc.</u>
Total Activos	1,843,717	1,146,512
Patrimonio de los socios	(492,101)	1,146,512
Pérdida neta del año	(444,754)	-
	=====	=====

**6. PROPIEDAD, MOBILIARIO
Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre del 2000, la propiedad, mobiliario y equipo estaba constituida de la siguiente manera:

		Tasa Anual de Depre- ciación
Edificios	2,337,761	5%
Terrenos	1,415,314	-
Equipos de oficina y computación	150,698	10% y 20%
Muebles y enseres	73,847	10%
Vehículos	27,034	20%
Instalaciones	37,428	10%
Otros activos no depreciables	851	-
	-----	-----
	4,042,933	
Menos- Depreciación acumulada	903,299	

	3,139,634	
	=====	

7. OTROS ACTIVOS:

Al 31 de diciembre del 2000, los otros activos correspondían a la pérdida en cambio no reconocida durante el año 1999 por US\$ 2,814,809. Con fecha 2 de enero del 2000, acogiéndose a la resolución No. 99-1-3-3-001 publicado en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999, la Compañía decidió diferir la pérdida en cambio antes indicada para amortizarla a partir del año 2000 y hasta en un período de cinco años, de acuerdo con dicha disposición legal. De acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. Debido a lo anterior, el patrimonio de los socios se encuentra sobrestimado y las pérdidas acumuladas disminuidas en el valor antes mencionado, pérdida en cambio activada, que de acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Compañía optó por diferirla y amortizarla a partir del año 2000, durante un período de hasta cinco años.

8. DEUDA A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2000, la deuda a largo plazo estaba constituida por préstamos bancarios y obligaciones con terceros de la siguiente manera:

	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Préstamos bancarios</u>			
Banco del Pichincha C.A. (B. Popular del Ecuador S.A.) Préstamos pagaderos en Dólares de E.U.A. que devengan una tasa de interés que fluctúa entre el 14% y 19.5% anual, con vencimientos hasta marzo del 2003.	2,384,192	436,825	2,821,017
Produbanco S.A. Préstamo pagadero en Dólares de E.U.A. que devenga una tasa de interés del 16% anual, con vencimientos hasta mayo del 2002.	173,000	-	173,000
Banco Amazonas S.A. Préstamos pagaderos en Dólares de E.U.A. que devenga una tasa de interés que fluctúa entre el 16.82% y el 24% anual, con vencimientos hasta mayo del 2003.	682,208	111,462	793,670
Lloyds Bank BLSA LTD. Préstamo pagadero en Dólares de E.U.A. que devenga una tasa de interés del 12.5% anual, con vencimientos hasta agosto del 2001.	782,274	-	782,274
Banco de Guayaquil S.A. Préstamo pagadero en Dólares de E.U.A. que devenga tasa de interés del 18% anual, con vencimientos hasta octubre del 2002.	28,387	30,007	58,394
Banco Aserval S.A. Préstamo pagadero en Dólares de E.U.A. que devenga tasa de interés del 17.73% anual, con vencimientos hasta agosto del 2002.	53,037	-	53,037
	<u>4,103,098</u>	<u>578,294</u>	<u>4,681,392</u>

8. DEUDA A LARGO PLAZO (Continuación):

Obligaciones con terceros

Documentos por pagar por compra de certificados de depósitos a terceros con vencimientos hasta marzo del 2005 y tasas de interés que fluctúan entre el 7% y 10% , con pagos de interés mensuales y trimestrales , y períodos de gracia del capital de hasta 24 meses.

749,974	4,273,818	5,023,792
-----	-----	-----
4,853,072	4,852,112	9,705,184
=====	=====	=====

Los préstamos bancarios y obligaciones con terceros antes mencionados están garantizados con hipotecas abiertas sobre bienes inmuebles por 7,026,755, cartera bajo contratos de fiducia por 2,687,479 e inventarios de vehículos en poder de almaceneras por 25,628.

9. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2000, los proveedores se formaban de la siguiente manera:

Land Rover Export Limited	640,885
Hyundai Motor Company	350,132
Locales	122,406

	1,113,423
	=====

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Préstamos de socios	2,415,366	(*)
Anticipo de clientes	1,535,069	
Intereses por pagar	1,468,947	
Otros	215,277	
Compañías relacionadas	319,160	

	5,953,819	
	=====	

(*) Corresponden principalmente a fondos entregados por los socios para operaciones y pago de obligaciones de la Compañía, no se han establecidos plazos, ni condiciones de pago.

11. IMPUESTO A LA RENTA:

(a) Contingencias-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996, y no existen glosas pendientes de liquidar.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta vigente para el ejercicio fiscal 2000 fue del 25%.

(c) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente (12,676,000). Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan del 25% de la utilidad tributable de cada año.

(d) Impuesto a la Circulación de Capitales (ICC)-

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, se mantuvo el impuesto del 0.8 % de la circulación de capitales para el año 2000, aplicable al valor de las operaciones realizadas a través de las instituciones que forman parte del sistema financiero nacional. El ICC constituye un impuesto adicional al impuesto a la renta, deducible para el cálculo de dicho impuesto. La vigencia del ICC fue hasta el 31 de diciembre del 2000.

(e) Reserva por Revalorización del Patrimonio-

Representa el efecto de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto pérdidas acumuladas, en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices de brecha fue convertido a Dólares de E.U.A. al tipo de cambio de S/.25,000 por US\$1,00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

(f) Reexpresión Monetaria-

Representa la contrapartida de los ajustes efectuadas a las partidas no monetarias incluidas en el balance general hasta el 31 de diciembre de 1999, así como los efectos de la aplicación del índice especial de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000 ajustado por corrección monetaria y por el índice espacial de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, de acuerdo con lo que establece la Norma Ecuatoriana de contabilidad – NEC 17, fue convertido a Dólares de E.U.A. al tipo de cambio de S/.25,000 por US\$1,00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

(g) Reserva de Capital-

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

12. RESERVA PARA JUBILACION E INDEMNIZACION:

(a) Reserva para jubilación-

De acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana los trabajadores tiene derecho a la jubilación patronal, a partir de los 20 años de trabajo continuo.

La Compañía no cuenta con un estudio actualizado por un profesional para determinar la reserva necesaria por este concepto.

Durante el 2000, la Compañía no registró ninguna provisión adicional por concepto de jubilación patronal.

(b) Reserva para indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Durante el 2000 la Compañía no registró ninguna provisión adicional como reserva para indemnización, por este concepto.

13. CAPITAL SOCIAL:

De Acuerdo con el nuevo esquema de dolarización y las regulaciones vigentes la Compañía se encuentre obligada a convertir su capital social a Dólares de E.U.A., sin embargo aún no ha iniciado dicho trámite.

14. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES:

Corresponde a aportes recibidos de los socios durante 1998 por 31.195.170 miles de Suces convertidos al tipo de cambio de 25,000, los ajustes por corrección monetaria e índices de brecha según NEC 17 de esta cuenta se registraron contra reserva por revalorización del patrimonio.

15. CONTINGENCIAS:

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía mantiene un pasivo contingente por 2,687,479, correspondiente a cartera entregada con recurso a instituciones financieras.

16. EVENTOS SUBSECUENTES:

Durante el año 2001 la Compañía ha recibido certificados de depósito de terceros por aproximadamente 2,000,000 como anticipo por la venta de un bien inmueble, que se encuentra en trámite. Dichos certificados fueron aplicados a obligaciones bancarias de la Compañía.

16. EVENTOS SUBSECUENTES (Continuación):

Adicionalmente, la Compañía a captado un gran porcentaje de clientes para la venta de vehículos para taxis, con lo cual se espera obtener un importante ingreso para las operaciones de los años 2001 y 2002.