

Informe de los Auditores Independientes

A los Socios de

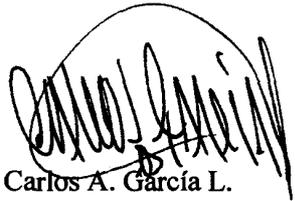
Automotores y Comercio AUTOCOM Cía. Ltda.:

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 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el 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 el párrafo tercero, 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, originada principalmente en años anteriores en su poder y entregada en fideicomiso a las administradoras de fondos, para determinar los valores realmente cobrados (capital e intereses), la aplicación de estos valores recaudados a obligaciones con bancos, compañías de seguros y con terceros, y poder de esta manera actualizar los registros contables correspondientes; adicionalmente para poder determinar los saldos pendientes de cobro, 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 anticipos de clientes por US\$3,417,941 y de cuentas por cobrar a clientes y en fideicomisos por US\$7,380,376 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. Como se menciona en la Nota 5 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2001, la Compañía posee inversiones en acciones en una compañía subsidiaria (poseída en el 100%), las cuales están registradas al costo más reexpresión monetaria y convertida 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 2001, los resultados de las operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.
5. Los aportes para futura capitalización al 31 de diciembre del 2001 incluyen aproximadamente US\$585,000 contabilizados en años anteriores con cargo a cuentas por cobrar a los socios, de los cuales no se efectuó ningún pago, es decir que no corresponden a valores efectivamente ingresados a la Compañía. De conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad este valor debería ser presentado en el patrimonio como disminución del valor aportado.
6. Como se menciona en la Nota 7 a los estados financieros la Compañía, registró con cargo a pérdidas acumuladas la pérdida en cambio no reconocida durante el año 1999 por US\$2,814,809, 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. Adicionalmente, durante el año 2001, esta diferencia en cambio diferida se incremento en US\$1,162,520 por ajustes en las cuentas pendientes con los socios de la Compañía. 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 los valores antes mencionados.
7. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los asuntos que se mencionan en los párrafos del cuarto al sexto y excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse expuesto de haber podido aplicar procedimientos de auditoría al asunto que se menciona en el párrafo tercero, 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 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

8. 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 difícil etapa económica, 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.
9. 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., 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
31 de octubre del 2002
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 2001 Y 2000

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

ACTIVO

CORRIENTE:		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Efectivo en caja y bancos		641,532	288,422
Cuentas por cobrar, neto	(Nota 3)	8,920,175	7,691,277
Inventarios, neto	(Nota 4)	482,974	486,188
Gastos pagados por anticipado		51,777	50,383
		-----	-----
Total del activo corriente		10,096,458	8,516,270
INVERSIONES EN ACCIONES	(Nota 5)	375,693	654,193
PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO, neto	(Nota 6)	3,002,938	3,139,634
OTROS ACTIVOS	(Nota 7)	3,977,329	2,814,809
		-----	-----
		<u>17,452,418</u>	<u>15,124,906</u>

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

CORRIENTE:			
Sobregiros bancarios		-	70,927
Porción corriente de la deuda a largo plazo	(Nota 8)	5,458,097	4,853,072
Proveedores	(Nota 9)	253,496	1,113,423
Cuentas por pagar	(Nota 10)	7,025,353	4,484,872
Pasivos acumulados		662,781	1,473,304
		-----	-----
Total del pasivo corriente		13,399,727	11,995,598
DEUDA A LARGO PLAZO	(Nota 8)	2,881,397	4,852,112
DEUDA A LARGO PLAZO SOCIOS	(Nota 13)	4,277,645	-
RESERVA PARA JUBILACION E INDEMNIZACION	(Nota 14)	6,930	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	226,000
Aportes para futuras capitalizaciones	(Nota 15)	1,247,807	1,247,807
Reserva de capital	(Nota 16)	10,049,793	10,049,793
Pérdidas acumuladas		(14,636,881)	(13,254,184)
		-----	-----
		(3,113,281)	(1,730,584)
		-----	-----
		<u>17,452,418</u>	<u>15,124,906</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

AUTOMOTORES Y COMERCIO AUTOCOM CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
VENTAS NETAS	2,703,672	650,931
COSTO DE VENTAS	2,137,481	776,658
	-----	-----
Utilidad (Pérdida) bruta	566,191	(125,727)
GASTOS DE OPERACION:		
Ventas	267,336	92,955
Administración	567,262	412,532
	-----	-----
	834,598	505,487
	-----	-----
Pérdida en operación	(268,407)	(631,214)
OTROS INGRESOS (GASTOS)		
Financieros	(2,241,013)	(2,595,240)
Diferencia en cambio, neta	-	(584,347)
Resultados por exposición a la inflación	-	511,921
Otros	(Nota 17) 1,126,723	73,677
	-----	-----
	(1,114,290)	(2,593,989)
	-----	-----
Pérdida neta	<u>(1,382,697)</u>	<u>(3,225,203)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

AUTOMOTORES Y COMERCIO AUTOCOM CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresado en miles de Suces y Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	REEXPRESIÓN MONETARIA	PÉRDIDAS ACUMULADAS	TOTAL
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)	-
Transferencia 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 DEL 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>
Pérdida Neta	-	-	-	-	-	(1,382,697)	(1,382,697)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001	<u>226,000</u>	<u>1,247,807</u>	<u>10,049,793</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(14,636,881)</u>	<u>(3,113,281)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

AUTOMOTORES Y COMERCIO AUTOCOM CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes, anticipos entregados para futuras adquisiciones de vehículos, compañías relacionadas y royalties	4,576,011	5,675,473
Efectivo pagado a proveedores, socios, funcionarios y empleados, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar	(3,037,053)	(3,785,217)
Gastos financieros	(1,857,940)	(2,595,240)
Otros ingresos, netos	224,090	73,677
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(94,892)	(631,307)
	<hr/>	<hr/>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución en inversiones temporales	167	-
Efectivo pagado en la adquisición de mobiliario	(3,422)	(1,947)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(3,255)	(1,947)
	<hr/>	<hr/>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución en sobregiros bancarios	(70,927)	(185,649)
Efectivo recibido por obligaciones bancarias	2,718,522	4,717,578
Disminución en porción corriente de deuda a largo plazo		(3,644,492)
Efectivo recibido por negociación de la marca Sr. Marco Velasco	4,784,463	-
Efectivo utilizado en el pago de obligaciones con terceros	(959,135)	-
Efectivo utilizado en el pago de obligaciones bancarias subrogadas	(6,021,666)	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	451,257	887,437
	<hr/>	<hr/>
Aumento neto de fondos disponibles	353,110	254,183
FONDOS DISPONIBLES:		
Saldo al inicio del año	288,422	34,239
	<hr/>	<hr/>
Saldo al fin del año	641,532	288,422
	<hr/>	<hr/>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

AUTOMOTORES Y COMERCIO AUTOCOM CIA. LTDA.

**CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION**

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
PERDIDA DEL PERÍODO	(1,382,697)	(3,225,203)
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO Y/O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Depreciación de propiedad, mobiliario y equipo	140,117	132,469
Efecto neto por conversión año 1999 y aplicación de la NEC-17	-	416,820
Pérdida en cambio diferida año 1999	-	(2,814,809)
Resultados en fideicomisos, neto	86,505	-
Ajustes netos en obligaciones bancarias con cargo a resultados	574,383	-
Descuento en compra de documentos	371,467	-
Baja de cuentas por pagar	(64,738)	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	(1,715,332)	720,870
(Aumento) Disminución en inventarios	3,214	(83,224)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(5,107)	(236)
Disminución en intereses acumulados por pagar	(808,544)	-
Aumento en cuentas por pagar	824,700	4,263,952
Aumento en anticipos de clientes	1,882,871	-
Disminución en obligaciones con los trabajadores	(1,731)	(41,946)
Total de recursos utilizados en actividades de operación	<u>(94,892)</u>	<u>(631,307)</u>

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN E INVERSIÓN
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO**

En el transcurso del año 2001, la Compañía realizó las siguientes actividades de operación y financiamiento sin la utilización de efectivo:

- ✓ Se regularizó las cuentas por cobrar y por pagar a Socios, mediante la aplicación de FASB-52, resultado del cual aumentó otros activos por US\$1,162,520, cuentas por cobrar socios por US\$350,090 y como contrapartida aumentaron las cuentas por pagar socios en US\$1,512,610.
- ✓ Se dieron de baja inversiones en acciones que la Compañía mantenía en Baley Properties Inc, con las cuentas por pagar a socios por US\$278,500.

Las notas adjuntas son parte integrante de esta conciliación

AUTOMOTORES Y COMERCIO
AUTOCOM CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES:

La Compañía fue constituida en Quito, Ecuador el 26 de julio de 1977. Su actividad principal es la importación y distribución de vehículos y repuestos de automotores realizando todas las operaciones mercantiles autorizadas para tal efecto. A finales de 1999, la actividad de la Compañía fue la importación y comercialización de vehículos de las marcas 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 reestructuración interna se decidió que la importación y comercialización de los vehículos Hyundai y Land Rover se la realice a través de la intermediación de sus compañías relacionadas Hyundai del Ecuador Cía. Ltda. y Automotores Británicos Britanmotors Cía. Ltda. respectivamente, con lo cual la actividad principal de la Compañía como distribuidor de vehículos Hyundai se enfoca actualmente 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 ocasionó 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 2001 y 2000 las pérdidas acumuladas ascienden a US\$14,636,881 y US\$13,254,184 respectivamente y a esta fecha mantiene un capital de trabajo negativo de US\$3,303,269 y de US\$3,479,328 para los mencionados años.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los estados financieros presentan un patrimonio negativo por US\$3,113,281 y US\$1,730,584 respectivamente. De acuerdo con la Ley de Compañías, cuando las pérdidas ascienden al 50% o más del capital social y el total de las reservas, la Compañía entrará automáticamente en proceso de 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.

1. **OPERACIONES: (continuación)**

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto afectada por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos fundamentalmente debido a la crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al Dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas originaron 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 los Estados Unidos de América y fijó para la conversión del Sucre ecuatoriano el tipo de cambio del Dólar de S/. 25.000. Durante el año 2001 los precios de los bienes y servicios locales han continuado con un proceso de ajuste progresivo, lo cual determinó un índice de inflación del 22.4%, por ese período.

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 empeñados en implementar 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:

- ✓ Reestructuración de plazos y tasa de interés para la cancelación de los pasivos bancarios.
- ✓ Reestructuración 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.
- ✓ Reestructuración 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.

1. **OPERACIONES: (continuación)**

Como parte de esta reorganización interna y de relanzamiento del negocio, durante el año 2001, existieron dos eventos fundamentales que mejoraron la situación de liquidez y permitieron cumplir con la operación de la Compañía:

- (1) Con fecha 19 de septiembre del 2001, el Consejo Nacional de Zonas Francas (CONAZOFRA), autoriza a la Compañía a establecerse como usuario en la Zona Franca de Esmeraldas, con lo cual gozará de los beneficios determinados en la Ley de Zonas Francas. A través de la operación, la Compañía importó y entregó 843 unidades de taxis exonerados de gravámenes, generando ingresos de efectivo por US\$7,616,895 para dichas unidades vendidas y a la fecha de cierre ha recibido anticipos para adquisiciones de taxis de 1.554 clientes por US\$7,696,016. (Ver Nota 11).
- (2) Con fecha 21 de marzo del 2001, la Compañía y sus socios negociaron con el Sr. Marco Velasco la transferencia de la marca otorgada por Hyundai Motor Company, con lo cual la Compañía se convirtió en un concesionario de la marca. Mediante este acuerdo se transfieren los derechos de distribución exclusiva de la marca a Hyundai del Ecuador HYUNDEC CIA. LTDA., compañía de la cual son socios comunes en partes iguales con este nuevo inversionista. Mediante esta negociación la Compañía recibió fondos en efectivo y Certificados de Depósito Reprogramados (CDR's) y Certificados de Pasivos Garantizados (CPG's) con los cuales renegóció pasivos. (Ver Nota 10).

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 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 (SRI), la Superintendencia de Bancos y la 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 Suces

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

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

a. **Bases de presentación (continuación)**

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2000, 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.

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.

2. **RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:**
(continuación)

a. **Bases de presentación (continuación)**

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

b. **Inventarios**

Corresponden principalmente a las existencias de vehículos y repuestos. Se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, calculado para dichos inventarios y utilizando el método Promedio Ponderado para el registro de las salidas de dichos inventarios.

c. **Propiedad, mobiliario y equipo**

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada, el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año, mientras que las mejoras y adiciones de importancia se capitalizan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

d. **Reconocimiento del ingreso y costos**

Los ingresos por productos vendidos son registrados con base en el principio de realización, esto es cuando los mismos son entregados, y los costos relacionados son registrados con base del devengado.

e. **Reconocimiento de gastos**

Los gastos se registran por el método del devengado cuando se conocen.

f. **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 2001 y 2000, la Compañía mantenía suscritos varios contratos de fideicomiso mercantil con Enlace Fondos Sociedad Anónima Administradora de Fondos y Fideicomisos y con Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles, mediante los cuales entregó cartera de clientes para que con el producto de los valores recuperados paguen directamente a las instituciones financieras, a compañías de seguros y a terceros, obligaciones contraídas. El monto que figura en cuentas por cobrar a Clientes y Derechos Fiduciarios, incluyen valores entregados a las fiduciarias, de las cuales la Compañía 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. Además, incluye cuentas que han sido reestructuradas cuyos montos en libros no han sido debidamente ajustados y conciliados. Según registros de la Compañía el saldo de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2001 y 2000 se conformaba, de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Cientes -		
Vehículos comerciales	3,702,540	3,225,340
Vehículos livianos	2,019,198	1,698,380
Vehículos taxis	191,761	244,468
Fuerzas armadas	170,726	-
	-----	-----
	6,084,225	5,168,188
Otros	-	155,489
	-----	-----
	6,084,225	5,323,677
Derechos Fiduciarios -		
Fiducia S.A.	(41,867)	1,360,405
Enlace Fondos S.A.	1,338,018	93,621
	-----	-----
	1,296,151	1,454,026
Socios	30,004	699,267
Compañías relacionadas (Ver Nota 11)	1,246,657	211,168
Funcionarios y empleados	365,121	139,220
Concesionarios -	38,049	40,696
Otras	161,926	125,181
	-----	-----
	9,222,133	7,993,235
Menos - Provisión para cuenta de dudoso cobro (1)	301,958	301,958
	-----	-----
	8,920,175	7,691,277

- (1) Durante el año 2001, la Compañía no ha incrementado su provisión para cuentas de dudoso cobro.

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Vehículos	216,021	448,096
Vehículos en tránsito	254,329	25,628
Vehículos usados	11,458	11,458
Repuestos	3,481	3,321
	-----	-----
	485,289	448,503
Menos- Provisión para obsolescencia (1)	2,315	2,315
	-----	-----
	<u>482,974</u>	<u>486,188</u>

- (1) La Compañía no cuenta con un estudio actualizado de obsolescencia de inventarios, por lo cual no ha incrementado esta provisión.

5. INVERSIONES EN ACCIONES:

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las inversiones en acciones estaban constituidas de la siguiente manera:

2001

<u>Compañía Emisora</u>	<u>% Que se posee</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Patrimonial</u>
Autoec Cía. Ltda.	100%	375,693	(372,858)

2000

<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>
-------	----------------	----------------

5. INVERSIONES EN ACCIONES: (continuación)

Los estados financieros no auditados de Autoec Cía. Ltda. y Bailey Properties Inc.; al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y por los años terminados en esas fecha, muestran las siguientes cifras de importancia:

2001

	<u>Autoec Cía. Ltda..</u>
Total Activos	1,004,893
Patrimonio de los socios	(372,858)
Pérdida neta del año	<u>(210,600)</u>

2000

	<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	<u>(444,754)</u>	<u>-</u>

6. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, propiedad, mobiliario y equipo estaba constituida de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Edificios	2,337,761	2,337,761	5%
Terrenos	1,415,314	1,415,314	-
Equipos de computación	81,799	78,713	20%
Muebles y enseres	74,183	73,847	10%
Equipos de oficina	71,985	71,985	10%
Vehículos	27,034	27,034	20%
Instalaciones	37,428	37,428	10%
Otros activos no depreciables	851	851	-
	<u>4,046,355</u>	<u>4,042,933</u>	
Menos- Depreciación acumulada	1,043,417	903,299	

<u>3,002,938</u>	<u>3,139,634</u>
------------------	------------------

6. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO: (continuación)

El movimiento de propiedad, mobiliario y equipo fue como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2001 y 2000	3,139,634	1,353,396
Ajustes por aplicación de la NEC 17	-	1,916,760
Adiciones, neto	3,421	1,947
Depreciación del año	(140,117)	(132,469)
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre del 2001 y 2000	<u>3,002,938</u>	<u>3,139,634</u>

Al 31 de diciembre del 2000 y 2001, edificios y terrenos fueron entregados en calidad de patrimonio autónomo de los Fideicomisos de Administración y Garantía que constituyó la Compañía y que garantizaba obligaciones con terceros por (Ver Nota 8).

7. OTROS ACTIVOS:

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, otros activos se conformaban de la siguiente manera:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Pérdida en cambio diferida 1999	(1)	2,814,809	2,814,809
Pérdida en cambio cuentas Socios	(2)	1,162,520	-
		-----	-----
		<u>3,977,329</u>	<u>2,814,809</u>

- (1) Corresponde a la pérdida en cambio no reconocida durante el año 1999. 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, según lo establecido en 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 los valores antes mencionados, la pérdida en cambio activada, que de acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Compañía optó por diferirla y podrá amortizarla a partir del año 2000, durante un período de hasta cinco años. En el año 2001, la Compañía no ha registrado ningún cargo por amortización de otros activos en el estado de resultados del período.

7. **OTROS ACTIVOS: (continuación)**

- (2) En el transcurso del año 2001, la Compañía realizó un análisis de las cuentas por cobrar y por pagar a sus socios, determinando un aumento en las cuentas por pagar al socio mayoritario. Por instrucciones de Gerencia, considerando que principalmente correspondía a diferencia en cambio, este incremento en las cuentas por pagar fue registrado con cargo a otros activos, el cual se amortizará en períodos posteriores. (Ver Nota 13)

8. **DEUDA A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la deuda a largo plazo estaba constituida por préstamos bancarios y obligaciones con terceros de la siguiente manera:

2001

	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Préstamos bancarios:</u>			
Banco del Pichincha C.A.			
Préstamo que devenga una tasa de interés del 16% anual, con vencimientos mensuales hasta marzo del 2003.	245,325	782,915	1,028,240
Préstamos contraídos originalmente con el Banco Popular del Ecuador S.A., los cuales en el año 2000, fueron transferidos al Banco del Pichincha C.A., luego de su liquidación por parte de la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD). Estas obligaciones vencieron en el año 1999. La Gerencia ha renegociado estas obligaciones y actualmente las mismas devengan una tasa de interés entre el 17% y 18% anual con vencimiento final en el año 2003.	1,834,668	-	1,834,668
Banco Amazonas S.A.			
Préstamos otorgados en los periodos 1999 y 2000, y que a esta fecha de encuentran vencidos, devengan una tasa de interés que fluctúa entre el 16% y el 24% anual. La Gerencia se encuentra renegociado estas			

obligaciones para su pago definitivo.	621,105	-	621,105
Pasan...	2,701,098	782,915	3,484,013

8. DEUDA A LARGO PLAZO: (continuación)

2001

Vienen...	2,701,098	782,915	3,484,013
-----------	-----------	---------	-----------

Lloyds TNB Bank

Préstamo que devenga una tasa de interés del 10.5% anual, su vencimiento fue en octubre del 2002

400,000	-	400,000
---------	---	---------

Produbanco S.A.

Préstamo que devenga una tasa de interés del 16% anual, su vencimiento fue en mayo del 2002.

57,667	-	57,667
--------	---	--------

Banco de Guayaquil S.A.

Préstamo que devenga una tasa de interés del 18% anual, su vencimiento fue en octubre del 2002.

32,617	-	32,617
--------	---	--------

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.

2,266,715	2,098,482	4,365,197
5,458,097	2,881,397	8,339,494

2000

<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
--------------------	--------------------	--------------

Préstamos bancarios:

Banco del Pichincha C.A. (Banco 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
Pasan...	2,384,192	436,825	2,821,017

8. DEUDA A LARGO PLAZO: (continuación)

2000

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Pasan...	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 TNB Bank.			
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>Obligaciones con terceros:</u>			
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

<u>4,853,072</u>	<u>4,852,112</u>	<u>9,705,184</u>
------------------	------------------	------------------

8. DEUDA A LARGO PLAZO: (continuación)

Para los años 2001 y 2000, los préstamos bancarios y obligaciones con terceros antes mencionados están garantizados con hipotecas abiertas sobre bienes inmuebles por US\$7,026,755, cartera bajo contratos de Fideicomiso por US\$261,653 y US\$2,687,479 respectivamente e inventarios de vehículos en poder de almaceneras por US\$25,628 para el año 2000 y con firmas de los socios.

9. PROVEEDORES:

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los proveedores se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Land Rover Export Limited	-	640,885
Hyundai Motor Company (1)	180,000	350,132
Locales	73,496	122,406
	<u>253,496</u>	<u>1,113,423</u>

(1) Con fecha 16 de mayo del 2001, Hyundai Motor Company de Corea acordó con la Compañía un cronograma de pagos por las obligaciones que se mantenían pendientes de cancelación de períodos anteriores. El saldo al 31 de diciembre del 2001, corresponde al valor que de acuerdo a la tabla de amortización se canceló en el año 2002.

10. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Préstamos de socios	-	2,415,366
Anticipo de clientes	3,417,941	1,535,069
Compañías relacionadas (Ver Nota 11)	1,858,134	319,160
Marco Velasco (1)	1,381,063	-
Retenciones en la Fuente e IVA	100,985	29,945
Otros	267,230	185,332
	<u>7,025,353</u>	<u>4,484,872</u>

10. CUENTAS POR PAGAR: (continuación)

- (1) Con fecha 21 de marzo del 2001, mediante convenio privado, la Compañía y sus socios negociaron con el Sr. Marco Velasco la transferencia de la marca otorgada por Hyundai Motor Company de Corea, bajo las siguientes condiciones:
- (a) El Sr. Gonzalo Diez se asocia bajo sus propios derechos con el Sr. Marco Velasco para constituir la Compañía Hyundai del Ecuador HYUNDEC CIA. LTDA. para que esta sea la representante la marca Hyundai en el Ecuador y se encargue de manera exclusiva de la importación, comercialización, distribución y venta de vehículos, repuestos, partes accesorios de fabricación coreana marca Hyundai.
 - (b) El Sr. Velasco con la condición que se forme la nueva Compañía, se comprometió a realizar los siguientes pagos por US\$1,900,000:
 - ✓ A favor de la nueva Compañía, Hyundai del Ecuador HYUNDEC CIA. LTDA., US\$500,000 en efectivo como aporte para capitalización por parte del Grupo Autocom del que forma el Sr. Gonzalo Diez por sus propios derechos;
 - ✓ A favor de Autocom Cía. Ltda., US\$1,000,000, entregados de la siguiente forma:
 - i. US\$335,343, mediante cesión de los derechos del contrato celebrado entre Automotores Británicos BritanMotors Cía. Ltda. y Marco Velasco de fecha 22 de diciembre del 2000;
 - ii. US\$75,000 mediante la cesión de derechos de comisión por venta de las 21 unidades de Land Rover del contrato mencionado anteriormente;
 - iii. US\$215,000, mediante la cancelación de la nacionalización de las 21 unidades de Land Rover del contrato mencionado anteriormente;
 - iv. US\$374,657 en efectivo.
 - ✓ A favor de Autocom Cía. Ltda., US\$400,000 en efectivo en un plazo máximo de 90 días a partir de la fecha del contrato.

- (c) El Sr. Gonzalo Diez y el Sr. Marco Velasco participan en partes iguales en la nueva Compañía en un porcentaje del 49,9% cada uno y se asociaran con una tercera parte quien tendrá la calidad de dirimente en caso de desacuerdo.

10. CUENTAS POR PAGAR: (continuación)

- (d) El Sr. Marco Velasco se compromete a adquirir varios bienes muebles e inmuebles de propiedad de Autocom Cía. Ltda. y del Sr. Gonzalo Diez y sus hermanos por US\$4,000,000 mediante la entrega de Certificados de Depósito Reprogramados (CDR's) y Certificados de Pasivos Garantizados (CPG's), una vez que hayan sido alzadas las hipotecas y garantías que pesan sobre estos bienes.
- (e) Se especifica que el Sr. Marco Velasco tendrá el derecho sobre la concesión operada hasta la fecha del contrato por Autocom Cía. Ltda., bajo las condiciones en que lo ha venido haciendo y bajo la condición que Autocom Cía. Ltda. o la persona natural y/o jurídica que esta designe, reciba el 20% del margen de contribución de la venta de vehículos, repuestos, partes y accesorios que se realice a través del contrato.
- (f) Se deja constancia de que las ventas de flotas y flotillas, podrán seguir siendo manejadas a través de Autocom Cía. Ltda., bajo los parámetros establecidos en las políticas de ventas establecidas por Hyundai del Ecuador HYUNDEC CIA. LTDA.
- (g) En el evento que Hyundai Motor Company no llegare a celebrar el contrato de distribución para el Ecuador con Hyundai del Ecuador HYUNDEC CIA. LTDA., y en consecuencia esta Compañía no representare a la marca Hyundai en el Ecuador; el Sr. Gonzalo Diez en su calidad de representante de Autocom Cía. Ltda., se obliga a que esta cederá a favor de Hyundai del Ecuador HYUNDEC CIA. LTDA., los derechos sobre el contrato de distribución que hubiere celebrado con Hyundai Motor Company.

11. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los saldos con compañías relacionadas, se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por Cobrar: (Nota 3)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Autocom Litoral Cía. Ltda.	-	211,168
Autoec Cía. Ltda.	892,887	-
Hyundai del Ecuador HYUNDEC Cia. Ltda.	233,092	-
Automotores Británicos BRITANMOTORS Cía. Ltda.	104,670	-
Quasar Náutica S.A.	10,000	-

Automecánica Cía. Ltda.	4,724	-
Yagua Servicios	1,284	-
	<u>1,246,657</u>	<u>211,168</u>

11. COMPAÑÍAS RELACIONADAS: (continuación)

Cuentas por Pagar: (Nota 10)

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Zona Franca	(1)	1,545,710	-
Megamotors Cía. Ltda.		297,870	-
Autocom Litoral Cía. Ltda.		12,921	-
Autoec Cía. Ltda..		-	217,163
Automotores Británicos BRITANMOTORS Cía. Ltda.		-	101,997
Otras		1,633	-
		<u>1,858,134</u>	<u>319,160</u>

Las transacciones más significativas con compañías relacionadas en los años 2001 y 2000, fueron como sigue:

2001:

	Autoec Cía. Ltda.	Automotores Británicos BritanMotors Cía. Ltda..	Hyundai del Ecuador Cía. Ltda.	Zona Franca (1)
Anticipos de clientes	100,777	578,344	-	7,696,016
Compra de vehículos	1,367,962	-	-	7,616,895
Préstamos	1,358,041	63,877	5,578	-
Royalties	-	-	673,127	-
Pagos a clientes	(22,604)	(330,028)	-	-
Pago de vehículos	(1,304,703)	-	-	-
Pago de préstamos	(389,425)	(3,528)	(27,351)	-
Pago de royalties	-	-	(418,261)	(122,790)
Pago de comisiones	-	-	-	(472,080)
Cargos directos por importaciones	-	-	-	(1,473,112)
Pagos directos a Hyundai	-	-	-	(11,347,850)

Motor Company

11. **COMPAÑÍAS RELACIONADAS: (continuación)**

2000

	Autoec Cía. Ltda.	Automotores Británicos Britanmotors Cía. Ltda.
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	517,034	(13,448)

- (1) Con fecha 19 de septiembre del 2001, el Consejo Nacional de Zonas Francas (CONAZOFRA), autoriza a la Compañía a establecerse como usuario de la Zona Franca de Esmeraldas, con lo cual gozará de los beneficios determinados en la Ley de Zonas Francas. A través de la operación, la Compañía importó y entregó 843 unidades de taxis exonerados de gravámenes, generando ventas de vehículos por US\$7,616,895 y ha recibido anticipos para adquisiciones de taxis de 1.554 clientes por US\$7,696,016. Estas operaciones han sido registradas en los libros de la Compañía a través de cuentas por cobrar y por pagar a Zona Franca (la cual no representa un ente económico independiente), ya que la Gerencia de la Compañía ha estimado que la operación de importación de taxis se extenderá hasta el año 2002, período en el cual determinará la utilidad o la pérdida remanentes en las mencionadas operaciones y se liquidarán las mismas.

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

12. **IMPUESTO A LA RENTA:**

- a. Contingencias

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996. Las glosas correspondientes fueron canceladas en el año 2002.

De acuerdo con la legislación vigente, los años 1998 al 2001 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

12. IMPUESTO A LA RENTA: (continuación)

b. Tasa de impuesto

El Servicio de Rentas Internas (SRI) en el literal b) del Art. 23 de la ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) y en el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus Reformas publicado en el Registro Oficial No. 484 de Diciembre 31 del 2001, dispuso que para el año 2001, las sociedades calcularán el Impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La tasa de impuesto a la renta para el año 2000 fue del 25% sobre las utilidades gravables.

c. Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por US\$7,668,041 y US\$6,309,213 respectivamente. 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. Movimiento

El movimiento del Impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo inicial	50,383	33,750
Pagos	-	-
Provisión del año	-	-
Impuestos retenidos	1,394	16,633
	-----	-----

Impuesto a la renta a favor de la Compañía	<u>51,777</u>	<u>50,383</u>
--	---------------	---------------

13. DEUDA A LARGO PLAZO SOCIOS:

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la deuda a largo plazo con Socios, se formaba de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Sr. Gonzalo Diez	4,245,056	-
Sr. Eduardo Diez	32,589	-
	-----	-----
	<u>4,277,645</u>	<u>-</u>

Corresponden principalmente a fondos entregados por los Socios para operaciones y pago de obligaciones de la Compañía. Sobre estas cuentas, no se han establecidos plazos, ni condiciones de pago específicas, sin embargo la Gerencia de la Compañía estima que estas cuentas serán canceladas a largo plazo, cuando la situación financiera y la liquidez de la Compañía permita cumplir con estas obligaciones. Los saldos por pagar a Socios al 31 de diciembre del 2000, fueron revelados como pasivo corriente (Ver Nota 10). En el transcurso del año 2001, la Compañía realizó un análisis de las cuentas por cobrar y por pagar a sus socios, determinando un aumento en las cuentas por pagar al socio mayoritario originados principalmente por pérdidas en cambio de años anteriores. Por instrucciones de Gerencia, este incremento en las cuentas por pagar fue registrado con cargo a otros activos, el cual se amortizará en períodos posteriores.

14. RESERVA PARA JUBILACION E INDEMNIZACION:

(a) Reserva para jubilación

De acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana los trabajadores tienen 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 los años 2001 y 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 los años 2000 y 2001, la Compañía no registró ninguna provisión adicional como reserva para indemnización, por este concepto.

15. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES:

Corresponde a aportes de los Socios registrados durante 1998 por S/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 y posteriormente transferidos a la reserva de capital.

16. 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 luego de absorber las pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

17. OTROS INGRESOS (GASTOS):

Al 31 de diciembre del 2001, otros ingresos (gastos), se formaban de la siguiente manera:

	Ingreso (Gasto)
Ingresos por royalties	678,465
Intereses de mora y bancarios	230,084
Renegociación de obligaciones bancarias	144,423
Otros ingresos	160,256
Resultados en fideicomisos, neto	(86,505)
	<u>1,126,723</u>

18. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORMES DE AUDITORIA:

Al 31 de diciembre del 2001, las cifras presentadas en el informe difieren de los registros contables de la Compañía, en los siguientes aspectos:

Según registros contables	Reclasificaciones		Según informe de auditoria
	Débito	Crédito	

Pasivos

Obligaciones con terceros	5,746,259	1,381,062	-	4,365,197
Cuentas por pagar	5,644,291	-	1,381,062	7,025,353
	<u>11,390,550</u>	<u>1,381,062</u>	<u>1,381,062</u>	<u>11,390,550</u>

19. CONTINGENCIAS:

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía mantiene un pasivo contingente por y US\$261,653 y US\$2,687,479 respectivamente, correspondientes a cartera entregada con recurso a instituciones financieras.

20. EVENTOS SUBSECUENTES:

- ✓ En el año 2002, la Compañía registró en sus estados financieros ingresos por royalty que se especifican en el convenio privado firmado con el Sr. Marco Velasco por aproximadamente US\$1,000,000.
- ✓ En el transcurso del año 2002, el Servicio de Rentas Internas (SRI) determinó el valor de las glosas pendientes de pago de períodos anteriores, estableciendo dicho valor en US\$76,000.
- ✓ Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de este informe, no se produjeron eventos adicionales que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.