

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 2002 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 siguiente, 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 de clientes y la cartera de clientes, para determinar los saldos pendientes de cobro, efectuar un estudio de su cobrabilidad y establecer las provisiones necesarias. Dicho análisis espera ser concluido en el 2003 considerando los anticipos y cobranzas efectivizados en este año. En tales circunstancias, no nos fue posible establecer la razonabilidad de anticipos de clientes por US\$2,634,086 y de cuentas por cobrar a clientes por US\$6,826.496 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\$1,243,951.
4. Como se menciona en la Nota 5 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2002, 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 2002, los resultados de las operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

5. 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. En el año 2002 la Compañía registró una amortización parcial por este concepto por US\$1,988,664 en el estado de resultados del período. 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 los otros activos y el patrimonio de los socios se encuentra sobrestimado y las pérdidas acumuladas disminuidas en US\$1,988,665.
6. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los asuntos que se mencionan en los párrafos cuarto y quinto 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 2002, 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.
7. 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 principalmente antes de la dolarización, la economía ecuatoriana y el sector automotriz en particular atravesaron por una difícil etapa 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 ocasionaron el deterioro de la situación financiera de la Compañía y que no se ha podido recuperar completamente, 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 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.

8. En la Nota 1, a los estados financieros la Administración detalla la situación económica que vive el país, bajo el esquema de dolarización y las condiciones que aún deben cumplirse para que el proceso de recuperación económica pueda consolidarse y mantenerse en el futuro por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos bajo dichas circunstancias.

Micelle

RNAE No. 358
16 de mayo del 2003
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 2002 Y 2001

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

ACTIVO

CORRIENTE:		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Efectivo en caja y bancos		23,208	641,532
Cuentas por cobrar, neto	(Nota 3)	8,335,298	8,920,175
Inventarios, neto	(Nota 4)	2,219,141	482,974
Gastos pagados por anticipado		97,664	51,777
		-----	-----
Total del activo corriente		10,675,311	10,096,458
INVERSIONES EN ACCIONES	(Nota 5)	375,693	375,693
PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO, neto	(Nota 6)	2,900,112	3,002,938
OTROS ACTIVOS	(Nota 7)	1,988,665	3,977,329
		-----	-----
		<u>15,939,781</u>	<u>17,452,418</u>
		=====	=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

CORRIENTE:			
Sobregiros bancarios		18,443	-
Porción corriente de la deuda a largo plazo	(Nota 8)	3,020,099	5,458,097
Proveedores	(Nota 9)	321,398	253,496
Cuentas por pagar	(Nota 10)	10,062,085	7,025,353
Pasivos acumulados		441,940	662,781
		-----	-----
Total del pasivo corriente		13,863,965	13,399,727
DEUDA A LARGO PLAZO	(Nota 8)	1,863,108	2,881,397
DEUDA A LARGO PLAZO SOCIOS	(Nota 13)	3,518,182	4,277,645
RESERVA PARA JUBILACION E INDEMNIZACION	(Nota 14)	6,930	6,930
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		(14,836,004)	(14,636,881)
		-----	-----
		<u>(3,312,404)</u>	<u>(3,113,281)</u>
		-----	-----
		<u>15,939,781</u>	<u>17,452,418</u>
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos balances generales.

AUTOMOTORES Y COMERCIO AUTOCOM CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
VENTAS NETAS	4,866,046	2,703,672
COSTO DE VENTAS	3,308,534	2,137,481
	-----	-----
Utilidad bruta	1,557,512	566,191
GASTOS DE OPERACION:		
Ventas	323,543	267,336
Administración	1,474,755	567,262
	-----	-----
	1,798,298	834,598
	-----	-----
Pérdida en operación	(240,786)	(268,407)
OTROS INGRESOS (GASTOS):		
Financieros	(934,595)	(2,241,013)
Diferencia en cambio	(Nota 7) (1,988,664)	-
Otros	(Nota 17) 2,947,022	1,126,723
	-----	-----
	23,763	(1,114,290)
	-----	-----
Pérdida neta	(217,023)	(1,382,697)
	=====	=====
Utilidad (Pérdida) por Acción	(0.04)	(0.24)
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

AUTOMOTORES Y COMERCIO AUTOCOM CIA. LTDA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES PARA FUTURAS CAPITA- LIZA- CIONES	RESERVA DE CAPITAL	PERDIDAS ACUMU- LADAS	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000	226,000	1,247,807	10,049,793	(13,254,184)	(1,730,584)
MAS (MENOS):					
Pérdida neta	-	-	-	(1,382,697)	(1,382,697)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001	226,000	1,247,807	10,049,793	(14,636,881)	(3,113,281)
MAS (MENOS):					
Ajustes	-	-		17,900	17,900
Pérdida neta	-	-		(217,023)	(217,023)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002	226,000	1,247,807	10,049,793	(14,836,004)	(3,312,404)

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados.

AUTOMOTORES Y COMERCIO AUTOCOM CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes, anticipos entregados para futuras Adquisiciones de vehículos, compañías relacionadas y royalties	8,397,945	4,576,011
Efectivo pagado a proveedores, socios, funcionarios y empleados, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar	(7,554,183)	(3,037,053)
Gastos financieros	(934,595)	(1,857,940)
Otros ingresos, netos	2,947,022	224,090
	-----	-----
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	2,856,189	(94,892)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución en inversiones temporales	-	167
Efectivo pagado en la adquisición de mobiliario, neto	(36,669)	(3,422)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(36,669)	(3,255)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminución) en sobregiros bancarios	18,443	(70,927)
Efectivo neto (pagado) recibido por préstamos bancarios	(1,938,340)	2,718,522
Efectivo recibido por negociación de la marca Sr. Marco Velasco	-	4,784,463
Efectivo utilizado en el pago de obligaciones con terceros	(1,517,947)	(959,135)
Efectivo utilizado en el pago de obligaciones bancarias subrogadas	-	(6,021,666)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(3,437,844)	451,257
	-----	-----
Aumento (Disminución) neto de efectivo en caja y bancos	(618,324)	353,110
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	641,532	288,422
	-----	-----
Saldo al fin del año	23,208	641,532
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados

AUTOMOTORES Y COMERCIO AUTOCOM CIA. LTDA.

**CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
PERDIDA NETA	(217,023)	(1,382,697)
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO Y/O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Depreciación de propiedad, mobiliario y equipo	139,495	140,117
Efecto de ajuste en el patrimonio	17,900	-
Amortización pérdida en cambio diferida año 1999	1,988,664	-
Resultados en fideicomisos, neto		86,505
Ajustes netos en obligaciones bancarias con cargo a resultados		574,383
Descuento en compra de documentos		371,467
Provisión cuentas dudosa recuperación.	941,993	-
Baja de cuentas por pagar.	-	(64,738)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(357,116)	(1,715,332)
(Aumento) Disminución en inventarios	(1,736,167)	3,214
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(45,887)	(5,107)
(Disminución) en intereses acumulados por pagar	(222,399)	(808,544)
Aumento en cuentas por pagar y proveedores	3,888,489	824,700
(Disminución) Aumento en anticipos de clientes	(783,855)	1,882,871
Aumento (Disminución) en pasivos acumulados	1,558	(1,731)
(Disminución) deuda a largo plazo socios	(759,463)	-
	-----	-----
Total de recursos provistos por (utilizados en) actividades de operación	2,856,189	(94,892)
	=====	=====

**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 estas conciliaciones

AUTOMOTORES Y COMERCIO
AUTOCOM CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 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. Hasta 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 HYUNDEC Cía. Ltda. y Automotores Británicos Britanmotors Cía. Ltda. respectivamente, con lo cual la actividad principal de la Compañía actualmente es la de un concesionario distribuidor de vehículos Hyundai y su actividad se ha focalizado a la venta a grupos e instituciones específicas y al detalle.

Debido al estancamiento y transición de la economía ecuatoriana presentado en los últimos años principalmente antes de la dolarización 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, ocasionados por esos niveles de endeudamiento, la Compañía ha sufrido pérdidas netas en los últimos años y que no se han podido recuperar por lo cual al 31 de diciembre del 2002 y 2001 las pérdidas acumuladas ascienden a US\$14,636,004 y US\$14.836.881 respectivamente y a esa fecha presenta un capital de trabajo negativo de US\$2.076.023 y US\$3,303.269 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los estados financieros presentan un patrimonio negativo por US\$3,312,404 y US\$3,113,281 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 reintegrar o a limitar el patrimonio al fondo asignado al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto social de la Compañía.

1. OPERACIONES: (continuación)

La economía ecuatoriana en el 2002 continuó el proceso de recuperación iniciado en el 2000 sustentado en la dolarización, en la disminución de la inflación y el fortalecimiento de las recaudaciones tributarias que contribuyeron a estabilizar el saldo de la caja fiscal y a presentar un índice positivo del PIB de ese año, también existen factores negativos que amenazan con desestabilizar la economía como el excesivo gasto público, el déficit acumulado que debe cubrir el nuevo gobierno, la caída de la producción del petróleo y la volatilidad en los precios del petróleo, altas tasas de interés y cierta fragilidad en el sector financiero y otros factores externos como la crisis económica a nivel mundial y de los países de la región, la falta de acuerdos definitivos con el FMI, la falta de inversión extranjera y la guerra en medio oriente. Las perspectivas para el año 2003, dependerán fundamentalmente de las medidas que adopte el nuevo gobierno para neutralizar las amenazas internas y externas para lograr la estabilidad fiscal y económica del país.

Durante el año 2002 y 2001, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste progresivo, lo cual determinó un índice de inflación del 9% y 22%, de estos años respectivamente. Como se indica en el párrafo anterior se espera que en el 2003 se afiance el sistema económico y que el índice de inflación sea menor.

Los estados financieros deben ser leídos considerando las circunstancias descritas anteriormente.

Durante los años 2002 y 2001 los Socios y la Gerencia de la Compañía han estado empeñados en implementar estrategias que permitan generar la rentabilidad y los flujos de fondos necesarios que le permiten a la Compañía cumplir con el pago de sus obligaciones y operar regularmente, tales estrategias entre otras comprendieron:

- ✓ Reestructuración de plazos y tasa de interés para la cancelación de los pasivos bancarios.
- ✓ Reestructuración de plazos de créditos concedidos a sus clientes, que contribuyan a una mayor y oportuna recuperación de su cartera.
- ✓ Incursión en ventas directas a instituciones y taxistas que le permitan con precios competitivos para marginar mejores utilidades por volumen.
- ✓ 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.

1. **OPERACIONES: (continuación)**

Como parte de esta reorganización interna 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 goza de los beneficios determinados en la Ley de Zonas Francas. A través de esta operación, la Compañía importó y entregó 1.671 y 843 unidades de taxis exonerados de gravámenes, durante los años 2002 y 2001 respectivamente, generando importantes flujos de efectivo para estos años: (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 transfirió los derechos de distribución de la marca a Hyundai del Ecuador HYUNDEC CIA. LTDA., compañía de la cual son socios comunes en partes iguales con el nuevo inversionista. Por 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 renegoció 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 desde octubre de 1999. En el futuro se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad, sin embargo, para 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**

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico modificado en lo que respecta a los saldos no monetarios originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los saldos contables fueron convertidos a dólares de E.U.A.) siguiendo los lineamientos de ajuste y conversión contenidos en la NEC 17.

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

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, 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 y servicios son registrados con base en el principio de realización, esto es cuando los mismos son entregados o prestados, 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. Utilidad (Pérdida) por acción

La Compañía calcula la Utilidad por Acción dividiendo la Utilidad (pérdida) neta para el número promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el período.

g. 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 2002, la Compañía se encuentra analizando y conciliando anticipos de clientes y la cartera de clientes, ha conciliado y ajustado los saldos contables según reportes recibidos de la Compañía Administradora de los Fideicomisos, estos reportes incluyen cuentas que han sido reestructuradas o canjeadas cuyos montos en libros aún no han sido ajustados y conciliados en forma individual. De igual forma anticipos de clientes incluye saldos de años anteriores que no han sido conciliados y ajustados con saldos de clientes en forma individual para su liquidación definitiva. Estos análisis se espera sean completados en el 2003 para poder determinar su recuperabilidad, y las provisiones requeridas. Según registros de la Compañía el saldo de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 se conformaba, de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Cientes -		
Vehículos comerciales	3,643,245	3,702,540
Vehículos livianos	2,430,522	2,019,198
Vehículos taxis	190,776	191,761
Fuerzas armadas	367,934	170,726
Megamotors Cia. Ltda..	(1) 194,019	-
	-----	-----
	6,826,496	6,084,225
Derechos Fiduciarios -		
Fiducia S.A.	-	(41,867)
Enlace Fondos S.A.	1,120,000	1,338,018
	-----	-----
	1,120,000	1,296,151
Socios	24,629	30,004
Compañías relacionadas (Ver Nota 11)	745,191	1,246,657
Funcionarios y empleados	411,737	365,121
Concesionarios -	58,359	38,049
Otras	392,837	161,926
	-----	-----
	9,579,249	9,222,133
Menos - Provisión para cuentas de dudoso cobro	1,243,951	301,958
	-----	-----
	<u>8,335,298</u>	<u>8,920,175</u>
	=====	=====

3. CUENTAS POR COBRAR: (continuación)

(1) Corresponde a la venta de vehículos a varios clientes de Megamotors Cia. Ltda. al inicio de la operación con este distribuidor en el 2001. Los saldos de estos clientes fueron transferidos a una sola cuenta a nombre de dicho distribuidor durante el 2002 los cuales se esperan liquidar en el 2003.

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro fue como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2002 y 2001	301,958	301,958
Adiciones (1)	941,993	-
Retiros	-	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre 2002 y 2001	<u>1,243,951</u>	<u>301,958</u>

(1) Este incremento en la provisión fue estimado considerando aquellos clientes que se han mantenido en libros por cinco años o más.

De acuerdo con el análisis de la Compañía al 31 de diciembre del 2002 los vencimientos de la cartera de clientes fue como sigue:

Años anteriores	6,547,612
Presente ejercicio	278,884

	<u>6,826,496</u>

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Vehículos en tránsito	1,600,988	254,329
Vehículos en stock	613,460	216,021
Vehículos usados	-	11,458
Repuestos en tránsito	3,525	-
Repuestos en stock	2,214	3,481
Repuestos en consignación	1,269	-
	-----	-----
	2,221,456	485,289
Menos- Provisión para obsolescencia (1)	(2,315)	(2,315)
	-----	-----
	<u>2,219,141</u>	<u>482,974</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 2002 y 2001, las inversiones en acciones estaban constituidas de la siguiente manera:

2002

<u>Compañía Emisora</u>	<u>% Que se posee</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Patrimonial</u>	<u>Margen (Exceso)</u>
Autoec Cía. Ltda.	100%	<u>375,693</u>	<u>(548,027)</u>	<u>(923,720)</u>

2001

<u>Compañía Emisora</u>	<u>% Que se posee</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Patrimonial</u>	<u>Margen (Exceso)</u>
Autoec Cia. Ltda.	100%	<u>375,693</u>	<u>(372,858)</u>	<u>(748,551)</u>

Los estados financieros no auditados de Autoec Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y por los años terminados en esas fecha, muestran las siguientes cifras de importancia:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Total activos	1,632,841	1,004,893
Total pasivos	2,180,868	1,377,751
Patrimonio de los socios	(548,027)	(372,858)
Pérdida neta del año	<u>(222,2978)</u>	<u>(210,600)</u>

6. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, propiedad, mobiliario y equipo estaba constituida de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	Tasa Anual de <u>Depreciación</u>
Edificios	2,337,761	2,337,761	5%
Terrenos	1,415,314	1,415,314	-
Equipos de computación	85,429	81,799	20% y 33%
Muebles y enseres	83,960	74,183	10%
Equipos de oficina	74,078	71,985	10%
Vehículos	27,034	27,034	20%
Instalaciones	58,597	37,428	10%
Otros activos no depreciables	851	851	-
	-----	-----	
	4,083,024	4,046,355	
Menos- Depreciación acumulada	1,182,912	1,043,417	
	-----	-----	
	<u>2,900,112</u>	<u>3,002,938</u>	
	=====	=====	

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2002 y 2001	3,002,938	3,139,634
Adiciones, neto	36,669	3,421
Depreciación del año	(139,495)	(140,117)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2002 y 2001	<u>2,900,112</u>	<u>3,002,938</u>
	=====	=====

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, edificios y terrenos fueron entregados en calidad de patrimonio autónomo de Fideicomisos de Administración y Garantía que constituyó la Compañía y que garantizaba obligaciones con terceros sin embargo para un mejor control de dichos bienes se mantienen registrados en libros de la Compañía (Ver Nota 8).

7. **OTROS ACTIVOS:**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, otros activos se conformaban de la siguiente manera:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Pérdida en cambio diferida 1999	(1)	2,814,809	2,814,809
Pérdida en cambio cuentas Socios	(2)	1,162,520	1,162,520
		-----	-----
		3,977,329	3,977,329
Amortización Acumulada		1,988,664	-
		-----	-----
		<u>1,988,665</u>	<u>3,977,329</u>

- (1) Corresponde a la pérdida en cambio no reconocida durante el año 1999. Con fecha 2 de enero del 2000, acogándose 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 otros activos y 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 puede amortizarla a partir del año 2000, durante un período de hasta cinco años. En el año 2002, la Compañía registró una amortización parcial por este concepto por US\$ 1,988,664 en el estado de resultados del período
- (2) En el 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 el aumento correspondía principalmente 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 2002 y 2001, la deuda a largo plazo estaba constituida por préstamos bancarios y obligaciones con terceros de la siguiente manera:

8. **DEUDA A LARGO PLAZO (continuación):**

2002

	<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.	782,915	-	782,915
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.	121,020	-	121,020
Banco Amazonas S.A.			
Préstamos otorgados en los años 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. (1)	621,105	-	621,105
Banco Solidario S.A.			
Préstamo que devenga una tasa de interés del 19% anual, su vencimiento fue en febrero del 2003	200,000	-	200,00
Préstamo que devenga una tasa de interés del 19% anual, su vencimiento fue en febrero del 2002.	310,000	-	310,000
Otros	917	-	917
Pasan	----- 2,035,957	----- -	----- 2,035,957

8. **DEUDA A LARGO PLAZO (continuación):**

Vienen	2,035,957		2,035,957
--------	-----------	--	-----------

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.

984,142	1,863,108	2,847,250
-----	-----	-----
3,020,099	1,863,108	4,883,207
=====	=====	=====

2001

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

Préstamos bancarios:

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 años 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):**

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
	=====	=====	=====

- (1) Al 31 de diciembre del 2002 existe una demanda contra la Compañía por parte del Banco Amazonas debido al retraso en el pago y que no han llegado a conciliar los saldos entre las Compañía y el Banco. A la fecha de este informe se han realizando varias reuniones para llegar a un acuerdo sobre esta obligación, sin embargo no se tiene una resolución definitiva al respecto.

Para los años 2002 y 2001, los préstamos bancarios y obligaciones con terceros anteriormente detallados están garantizados con bienes inmuebles hipotecados y/o fideicomitidos, cartera bajo contratos de Fideicomiso y con firma de los socios.

9. **PROVEEDORES:**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los proveedores se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Hyundai Motor Company (1)	-	180,000
Locales	321,398	73,496
	-----	-----
	321,398	253,496
	=====	=====

- (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 periodos anteriores. El saldo al 31 de diciembre del 2001, corresponde al valor que de acuerdo a la tabla de amortización que se canceló en el año 2002.

10. **CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Anticipo de clientes	2,634,086	3,417,941
Compañías relacionadas (Ver Nota 11)	5,667,742	1,858,134
Marco Velasco (1)	1,381,063	1,381,063
Retenciones en la Fuente e IVA	61,899	100,985
Otros	317,295	267,230
	-----	-----
	10,062,085	7,025,353
	=====	=====

- (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:

10. CUENTAS POR PAGAR: (continuación)

- ✓ 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 persona quien tendrá la calidad de dirimente.
- (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.

10 CUENTAS POR PAGAR: (continuación)

- (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 2002 y 2001, los saldos con compañías relacionadas, se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por Cobrar: (Nota 3)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Autoec Cía. Ltda..		892,887
Hyundai del Ecuador HYUNDEC Cia. Ltda..	710,896	233,092
Automotores Británicos del Ecuador BRITANMOTORS Cía. Ltda.	18,243	104,670
Quasar Náutica S.A.	10,000	10,000
Automecánica Cía. Ltda.	4,768	4,724
Yagua Servicios	1,284	1,284
	-----	-----
	745,191	1,246,657
	=====	=====

Cuentas por Pagar: (Nota 10)

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Zona Franca	(1)	5,064,710	1,545,710
Megamotors Cía. Ltda.		-	297,870
Autocom Litoral Cía. Ltda.		12,921	12,921
Autoec Cía. Ltda..		588,478	-
Otras		1,633	1,633
		-----	-----
		5,667,742	1,858,134
		=====	=====

Las transacciones más significativos con Compañías relacionadas en los años 2002 y 2001 fueron como sigue:

11. COMPAÑÍAS RELACIONADAS (continuación):

2002

	Autoec Cía. Ltda.	Automotores Británicos del Ecuador BRITANMOTORS Cía. Ltda.	Hyundai del Ecuador HYUNDEC Cía. Ltda.	Zona Franca (1)
Anticipos de clientes	410,535	16,473	-	6,161,461
Compra de vehículos	-	-	-	7,424,007
Préstamos otorgados	1,129,637	28,581	-	-
Royalties Facturados	-	-	1,285,710	-
Servicios prestados	-	35,077	38,718	-
Repuestos vendidos	-	-	25,426	-
Pagos a clientes	(2,063,230)	(53,200)	-	-
Compras	(19,007)	-	-	-
Pago de prestamos	(46,413)	(77,105)	-	-
Pago de royalties	-	-	(863,978)	(313,145)
Pago de servicios	-	(63,253)	(8,072)	-
Pago de comisiones	-	-	-	(835,500)
Pagos directos a Hyundai Motor Company	-	-	-	(6,184,390)
	=====	=====	=====	=====

2001:

	Autoec Cía. Ltda.	Automotores Británicos del Ecuador BRITANMOTORS Cía. Ltda.	Hyundai del Ecuador HYUNDEC 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 otorgados	1,358,041	63,877	5,578	-
Royalties facturados	-	-	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 Motor Company	-	-	-	(11,347,850)
	=====	=====	=====	=====

11. COMPAÑÍAS RELACIONADAS (continuación):

(1) Con fecha 19 de septiembre del 2001, el Consejo Nacional de Zonas Francas (CONAZOFRA), autorizó a la Compañía a establecerse como usuario de la Zona Franca de Esmeraldas, con lo cual goza de los beneficios determinados en la Ley de Zonas Francas. En el año 2002 y 2001 a través de esta operación, la Compañía realizó las siguientes operaciones:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Importación y entrega de unidades de taxis exonerados de gravámenes	1,671	843
Ventas de vehículos	7,424,007	7,616,895
Anticipos recibidos de clientes para ventas de 670 y 1.554 taxis respectivamente, por liquidar	<u>1,696,016</u>	<u>7,696,016</u>

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).

Las transacciones con Compañías relacionadas 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 1999 al 2002 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

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 a partir del 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 gravables.

12. IMPUESTO A LA RENTA (continuación):

c. Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por US\$ 7.185.265 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. Movimiento

El movimiento del Impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo inicial	48,817	46,670
Pagos	-	-
Provisión del año	-	-
Impuestos retenidos	29,691	2,147
	-----	-----
Impuesto a la renta a favor de la Compañía (1)	78,508	48,817
	=====	=====

(1) Corresponden principalmente a retenciones de impuestos en la fuente realizadas por terceros que se han acumulado desde años anteriores y se encuentran incluidos en gastos pagados por anticipado.

13. DEUDA A LARGO PLAZO SOCIOS:

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la deuda a largo plazo con Socios, se formaba de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Sr. Gonzalo Diez	3,483,140	4,245,056
Sr. Eduardo Diez	35,042	32,589
	-----	-----
	3,518,182	4,277,645
	=====	=====

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. En el 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 2002 y 2001, 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 2002 y 2001, la Compañía no registró ninguna provisión adicional como reserva para indemnización, los pagos por este concepto se cargan a resultados en el período en el que se incurrían.

15. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES:

Corresponde a aportes de los Socios registrados durante 1998 por S/31.195.170 miles de Sucres convertidos al tipo de cambio de 25,000, varios de estos aportes fueron registrados originalmente como cuentas por cobrar socios de los cuales no se efectuó ningún pago por este mismo concepto, sin embargo, por otras operaciones con los socios en los años 2002 y 2001 estas cuentas fueron liquidadas con lo cual dichos aportes se consideran cancelados mediante compensación de créditos. 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 originados por ajustes de inflación y devaluación hasta el año 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 2002 y 2001, otros ingresos (gastos), se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ingresos por royalties	1,880,348	678,465
Intereses de mora y bancarios	11,348	230,084
Renegociación de obligaciones bancarias	661,047	144,423
Otros ingresos	286,998	160,256
Resultados en fideicomisos, neto	107,281	(86,505)
	-----	-----
	<u>2,947,022</u>	<u>1,126,723</u>
	=====	=====

18. CONTINGENCIAS:

De acuerdo con la confirmación del asesor legal de la Compañía al 31 de diciembre del 2002 existen varios trámites sobre asuntos judiciales de los cuales no se tiene una resolución final o definitiva, la Gerencia considera que no existen elementos suficientes para registrar un activo o un pasivo contingente y en caso de concretarse dichos asuntos, no afectarían significativamente la presentación de sus estados financieros.

19. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2002 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.