



Peat Marwick
Auditores & Consultores

Apartado Postal 09-010-3818
Guayaquil, Ecuador

Cdla. Kennedy Norte
Av. Miguel H. Alcívar
Mz. 302 Solar 7 y 8

Teléfono: (593-4) 290 697
290 698
290 699

Fax: (593-4) 288 774

E-mail: auditorg@kpmg.com.ec

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
TECNIGUAY Tecnicentro Guayaquil S. A.:

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de TECNIGUAY Tecnicentro Guayaquil S. A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de TECNIGUAY Tecnicentro Guayaquil S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

Como se explica en la nota 1(b), la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de contabilidad.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de TECNIGUAY Tecnicentro Guayaquil S. A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

KPMG Peat Marwick

SC-RNAE 069

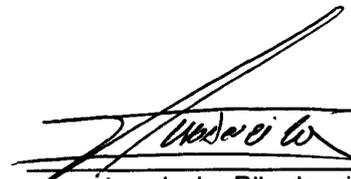
Febrero 18 del 2002

Patricia de Arteaga
Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Reg. N° 14571



KPMG Peat Marwick C. Ltda.
Firma Miembro de KPMG Internacional,
una Asociación Suiza

<u>Activos</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 16,520	55,433
Cuentas por cobrar clientes, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso de US\$40,048 en 2001 y US\$34,252 en 2000 (nota 3)	532,967	603,016
Compañías relacionadas (nota 4)	5,592	83,990
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 9)	33,487	-
Otras	<u>11,568</u>	<u>4,616</u>
Cuentas por cobrar, neto	583,614	691,622
Inventarios - productos terminados	<u>349,344</u>	<u>254,697</u>
Total activos circulantes	<u>949,478</u>	<u>1,001,752</u>
Inversiones en acciones (nota 5)	27,502	27,502
Propiedades, muebles y equipos (notas 4 y 6)	349,648	305,351
Menos depreciación acumulada	<u>187,928</u>	<u>147,500</u>
Propiedades, muebles y equipos, neto	161,720	157,851
Otros activos y cargos diferidos (notas 1-h y 7)	790	29,968
	<u>US\$ 1,139,490</u>	<u>1,217,073</u>


 Ing. Javier Ribadeneira
 Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ntro Guayaquil S. A.
- Ecuador)

Generales

del 2001 y 2000

Unidos de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Pasivos circulantes:		
Documentos por pagar a bancos (nota 8)	US\$ 150,000	-
Documentos por pagar a compañía relacionada (nota 4)	-	5,000
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	64,986	18,287
Compañías relacionadas (nota 4)	<u>421,200</u>	<u>429,200</u>
Total cuentas por pagar comerciales	486,186	447,487
Impuesto a la renta por pagar (nota 9)	-	43,167
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (notas 4 y 10)	<u>48,660</u>	<u>100,703</u>
Total pasivos circulantes	684,846	596,357
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio (nota 11)	<u>24,344</u>	<u>14,379</u>
Total pasivos	<u>709,190</u>	<u>610,736</u>
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones - acciones ordinarias y nominativas de US\$0,04 cada una; autorizadas 3.287.396, suscritas y pagadas 1.643.698 acciones	65,748	65,748
Capital adicional (nota 2)	166,541	166,541
Reserva legal (nota 12)	275,734	52,979
Reserva facultativa	-	72,093
Utilidades disponibles (déficit)	<u>(77,723)</u>	<u>248,976</u>
Patrimonio de los accionistas, neto	430,300	606,337
Compromisos (nota 13)		
	<u>US\$ 1,139,490</u>	<u>1,217,073</u>


CPA. Rolando Molina
Contador General

TECNIGUAY Tecnicentro Guayaquil S. A.

Estados de Resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas netas	US\$	3,311,641	3,965,722
Costo de las ventas (nota 4)		<u>2,818,083</u>	<u>3,143,563</u>
Utilidad bruta		493,558	822,159
Gastos de ventas, generales y administrativos (nota 4)		<u>571,075</u>	<u>492,810</u>
		<u>(77,517)</u>	<u>329,349</u>
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados (nota 4)		(9,807)	(4,945)
Intereses ganados		1,867	4,789
Descuentos por pagos anticipados a proveedores (nota 4)		8,999	102,327
Resultado por exposición a la inflación (nota 2)		-	(63,155)
Otros, neto		<u>(1,265)</u>	<u>(28,545)</u>
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>(206)</u>	<u>10,471</u>
(Pérdida) utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		(77,723)	339,820
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 10)		<u>-</u>	<u>45,756</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(77,723)	294,064
Impuesto a la circulación de capitales		-	32,613
Impuesto a la renta (nota 9)		<u>-</u>	<u>64,821</u>
Total impuestos		<u>-</u>	<u>97,434</u>
(Pérdida) utilidad neta	US\$	<u>(77,723)</u>	<u>196,630</u>
(Pérdida) utilidad por acción ordinaria	US\$	<u>(0,0473)</u>	<u>0,1196</u>


 Ing. Javier Ribadeneira
 Gerente General


 CPA. Rolando Molina
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

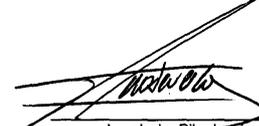
TECNIGUAY Tecnico Guayaquil S. A.

Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	US\$	Capital Adicional				Utilidades disponibles (déficit)	Patrimonio de los accionistas, <u>neto</u>	
		Capital acciones	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva legal			Reserva facultativa
Saldos al 31 de diciembre de 1999 como fueron previamente informados		84,180	31,253	438	47,319	-	221,689	384,879
Ajuste a reexpresión monetaria de años anteriores (nota 2)		-	66,989	(37,579)	-	-	5,643	35,053
Ajuste por la variación acumulada al 31 de diciembre de 1999 entre el índice de devaluación y el índice de inflación (nota 2)		-	209,913	(159,854)	-	-	9,924	59,983
Saldos al 31 de diciembre de 1999 reestructurados		84,180	308,155	(196,995)	47,319	-	237,256	479,915
Apropiación para reserva legal		-	-	-	16,021	72,093	(88,114)	-
Aumento (disminución) por devaluación (nota 2)		(18,432)	53,496	-	(10,361)	-	(24,703)	-
Dividendos pagados		-	-	-	-	-	(72,093)	(72,093)
Dividendos en acciones recibidos		-	1,885	-	-	-	-	1,885
Utilidad neta		-	-	-	-	-	196,630	196,630
Saldos al 31 de diciembre del 2000		65,748	363,536	(196,995)	52,979	72,093	248,976	606,337
Apropiación para reserva legal		-	-	-	150,662	-	(150,662)	-
Transferencia de reserva facultativa a reserva legal		-	-	-	72,093	(72,093)	-	-
Dividendos pagados		-	-	-	-	-	(98,314)	(98,314)
Pérdida neta		-	-	-	-	-	(77,723)	(77,723)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	US\$	<u>65,748</u>	<u>363,536</u>	<u>(196,995)</u>	<u>275,734</u>	<u>-</u>	<u>(77,723)</u>	<u>430,300</u>


 Ing. Javier Elizadereira
 Gerente General


 CPA. Rolando Molina
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

TECNIGUAY Tecnicentro Guayaquil S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 14):		
(Pérdida) utilidad neta	US\$ (77,723)	196,630
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta al efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	40,428	30,943
Amortización	29,178	9,533
Estimación para cuentas de cobro dudoso	5,796	6,151
Resultado por exposición a la inflación	-	63,155
Disminución (aumento) en:		
Cuentas por cobrar clientes	64,254	(358,371)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	78,398	(34,267)
Impuesto a la renta pagado en exceso	(33,487)	-
Otras cuentas por cobrar	(6,953)	5,735
Inventarios	(94,647)	(180,948)
Otros activos y cargos diferidos	-	(790)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar proveedores	46,699	11,295
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(8,000)	381,112
Impuesto a la renta por pagar	(43,167)	18,149
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	(52,043)	41,159
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	<u>9,965</u>	<u>2,333</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u>(41,302)</u>	<u>191,819</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades, muebles y equipos	(44,297)	(36,693)
Adecuaciones a locales arrendados	-	(32,760)
Producto de la venta de inversiones en acciones	<u>-</u>	<u>7,650</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(44,297)</u>	<u>(61,803)</u>
Pasan	US\$ (85,599)	130,016

TECNIGUAY Tecnicentro Guayaquil S. A.

Estados de Flujos de Efectivo, Continuación

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Vienen	US\$ (85,599)	130,016
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Proveniente de documentos por pagar a bancos	150,000	-
Préstamo recibido de una compañía relacionada	-	5,000
Pago de préstamo a compañía relacionada	(5,000)	-
Pagos de documentos por pagar a bancos	-	(32,000)
Dividendos pagados	<u>(98,314)</u>	<u>(72,093)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>46,686</u>	<u>(99,093)</u>
Efecto de la variación de la tasa de cambio en el efectivo	<u>-</u>	<u>(6,871)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo	(38,913)	24,052
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>55,433</u>	<u>31,381</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$ <u>16,520</u>	<u>55,433</u>



 Ing. Javier Ribadeneira
 Gerente General



 CPA. Rolando Molina
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

TECNIGUAY Tecnicentro Guayaquil S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2001 y 2000

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio y Entorno Económico

TECNIGUAY Tecnicentro Guayaquil S. A., una compañía poseída en un 51% por Andujar S. A., fue constituida en agosto de 1980 en la ciudad de Guayaquil - República del Ecuador. Sus operaciones consisten principalmente en la comercialización de llantas, tubos y defensas de la marca Continental General Tire y otros productos afines, en su local principal y puntos de ventas localizados en las ciudades de Guayaquil y Daule. Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente en el mercado local a mayoristas, empresas de transporte y consumidores finales. En el año 2001 aproximadamente un 91% (96% en el 2000) de los productos que la Compañía comercializa fueron provistos por Compañía Ecuatoriana del Caucho S. A. y afiliada, compañía relacionada por accionistas y administradores comunes.

El 9 de enero del 2000, en circunstancias en que el país atravesaba por una profunda crisis económica, el Gobierno del Ecuador fijó la tasa de cambio del sucre ecuatoriano en S/.25.000 a US\$1 como procedimiento previo a la adopción del esquema monetario de dolarización, el que fue aprobado por el Congreso Nacional y la respectiva ley "Ley para la Transformación Económica del Ecuador" promulgada en el Registro Oficial del 13 de marzo del 2000. Mediante esta ley se prohibió la emisión de billetes sucres, salvo el acuñamiento de moneda fraccionaria, y se dispuso el reemplazo de los sucres en circulación por dólares de los Estados Unidos de América a través de su canje en el Banco Central del Ecuador a la tasa de S/.25.000 a US\$1.

Con la adopción del esquema monetario de dolarización, la inversión del sector privado en la construcción del nuevo oleoducto de crudos pesados, la recuperación del precio internacional del petróleo y la asistencia del Fondo Monetario Internacional, entre otros factores, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, logrando en el 2001 un importante crecimiento del producto interno bruto y desaceleración de la inflación. Sin embargo, hasta que se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía, se recupere la confianza de los inversionistas ecuatorianos y extranjeros a través de eficacia en el manejo fiscal, seguridad jurídica, la consolidación del sistema financiero nacional y se adopten políticas para impulsar el crecimiento económico; la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y organismos multilaterales de crédito.

Las operaciones de la Compañía han sido afectadas principalmente por la agresiva competencia de llantas importadas, lo cual se refleja en la disminución de las ventas y reducción del margen bruto, incurriendo en pérdida en operaciones y en pérdida neta en el año que terminó el 31 de diciembre del 2001. La Administración de la Compañía estima resultados positivos para el año 2002, basados principalmente en que mejoras en las políticas comerciales de su proveedor principal le permitirán lograr el volumen suficiente de ventas para operar en base rentable. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana y en el mercado que opera la Compañía pueden afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de la Compañía.

(Continúa)

TECNIGUAY Tecnicentro Guayaquil S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Base de Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a presentación de estados financieros, estado de flujos de efectivo, contabilización de inventarios, propiedad, planta y equipos, costos de financiamiento, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las principales diferencias entre las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

- Los contratos de arrendamiento financiero, se registran como arrendamientos operacionales en vez de como un activo y una obligación como es requerido por las Normas Internacionales de Contabilidad.
- El método actuarial utilizado para la provisión del beneficio de jubilación patronal e indemnización por desahucio no contempla la atribución de tales beneficios durante el período de servicio de los empleados.
- No se reconoce participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta diferidos por las diferencias entre los montos de activos y pasivos reportados para propósitos financieros o por la pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos diferentes a inventarios sean revisados por deterioro y que pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda su valor recuperable. El valor recuperable corresponde al valor presente de la estimación de los flujos de caja futuros que se esperan recibir y tratándose de activos fijos al más alto entre tal estimación y el precio neto estimado de venta.

Actualmente se encuentra en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad, las que se refieren a algunos de los asuntos antes indicados y que se espera tengan vigencia para los años que terminen a partir del 31 de diciembre del 2002.

(c) Cambio en la Moneda de Reporte

Debido a la adopción del esquema monetario de dolarización, a partir del 31 de marzo del 2000 el dólar de los Estados Unidos de América es la moneda de medición de la Compañía. La conversión de los saldos de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de los accionistas al 31 de marzo del 2000, de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América, se efectuó de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" (véase nota 2).

(Continúa)

TECNIGUAY Tecnicentro Guayaquil S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Estimación para Cuentas por Cobrar Dudosas

La estimación para cuentas por cobrar dudosas se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

(e) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo el que no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método de costo promedio.

A partir del año 2001 es política de la Compañía deducir del costo del inventario la bonificación por cumplimiento de cupo que recibe de su proveedor principal. La administración considera que esta política logra una mejor relación entre los costos del inventario y el ingreso proveniente de su venta. El efecto de este cambio no es material.

(f) Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones están registradas en una base que se aproxima al costo de adquisición medido en dólares de los Estados Unidos de América, el que no excede al valor patrimonial proporcional. El costo incluye los dividendos recibidos en acciones, los que se registran con abono a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

Los dividendos en efectivo se llevan a ingresos cuando se perciben o son declarados por la compañía emisora.

(g) Propiedades, Muebles y Equipos

Las propiedades, muebles y equipos están registrados en una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares, excepto terrenos y edificio adquiridos con anterioridad a 1991, que de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 fueron ajustados parcialmente por el índice especial de corrección de brecha (véase nota 2) y cuyo valor neto registrado al 31 de diciembre del 2001 se estima menor en aproximadamente US\$901,000 (US\$905,000 en el año 2000) al costo de adquisición medido en dólares.

Las propiedades, muebles y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Maquinarias y equipos	10% y 20%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	<u>20%</u>

(h) Cargos Diferidos

La Compañía registra como un activo los costos incurridos en adecuaciones a locales arrendados los cuales son amortizados en el plazo de vigencia de los respectivos contratos. En el año 2001 la Administración de la Compañía decidió amortizar la totalidad del saldo por este concepto debido a la incertidumbre existente sobre los beneficios futuros. El efecto de este cambio en estimación contable fue incrementar la pérdida neta en aproximadamente US\$14,500.

(Continúa)

TECNIGUAY Tecnico Centro Guayaquil S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(i) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

A partir del 2001 la Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una firma de actuarios consultores. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

(j) Reconocimiento de Ingresos

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(k) Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo a normas ecuatorianas de contabilidad y normas o políticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de la actual evaluación de la Administración y tales diferencias podrían ser significativas.

(l) Utilidad (Pérdida) por Acción Ordinaria

La utilidad (pérdida) por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El número de acciones en circulación en los años 2001 y 2000 fue de 1.643.698.

(2) Conversión de los Estados Financieros de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de América; Ajuste de Años Anteriores y Comparabilidad de los Estados Financieros

(a) Conversión de Estados Financieros

Como se indica en la nota 1(a) en marzo del 2000 mediante la promulgación de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador el Gobierno del Ecuador adoptó formalmente el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal en el país, y como parte de la implantación de este esquema monetario, se dispuso que las compañías ecuatorianas efectúen la conversión de los saldos de sus registros de contabilidad de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17.

(Continúa)

TECNIGUAY Tecnicentro Guayaquil S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía convirtió los saldos de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con las provisiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17. Esta norma requirió que previamente a la conversión a dólares se ajusten los saldos en sucres de las partidas no monetarias del balance general para reconocer, además de los efectos de la inflación que se venían registrando al cierre de cada año hasta el 31 de diciembre de 1999, los efectos de la diferencia entre los índices de inflación y devaluación a fin de llevar las cifras en dólares de las partidas no monetarias del balance general a montos similares a los que resultarían de la remediación de los costos históricos en sucres ecuatorianos en dólares de los Estados Unidos de América. Un resumen de los procedimientos aplicados es el siguiente:

- Los saldos en sucres ecuatorianos de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 (excepto los inventarios que fueron ajustados al costo de la última compra, corregido por el índice proporcional de inflación si la última compra fue anterior a marzo del 2000) fueron ajustados por el índice de inflación desde el 1 de enero del 2000, o fecha de origen de la partida si fuere posterior y el 31 de marzo del 2000. El índice de inflación entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 ascendió a 32.8118% de acuerdo al índice de precios al consumidor urbano publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).
- Los saldos en sucres corregidos por el índice de inflación de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha, el que surge de la variación acumulada entre las tasas de inflación (según los índices de precios al consumidor urbano publicados por el INEC) y devaluación (según las tasas de cambio de compra del dólar del total del sistema financiero nacional publicadas por el Banco Central del Ecuador) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de la partida si fuere posterior (fecha de última compra en el caso de los inventarios) y el 31 de marzo del 2000. El índice especial de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 fluctúa entre 26.885% y 111,261%; y el índice especial de corrección de brecha entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fue (3.59654%).
- El efecto del ajuste por el índice de inflación y el índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 ascendió a US\$63,155 pérdida y se llevó a resultados, a la cuenta de otros ingresos (egresos) resultado por exposición a la inflación.
- El efecto del ajuste por el índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 ascendió a US\$159,854 pérdida y se llevó a la cuenta de patrimonio reexpresión monetaria.
- Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 expresados en sucres ecuatorianos y ajustados según los procedimientos antes indicados fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América a la tasa de cambio de S/.25.000 por US\$1; dichos saldos fueron la base para iniciar la contabilidad en dólares.

(Continúa)

TECNIGUAY Tecnico Centro Guayaquil S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Ajuste de Años Anteriores

De conformidad con las provisiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 los saldos al inicio del año de las cuentas de patrimonio han sido ajustados para reconocer el efecto que en las partidas no monetarias del balance general tiene el índice especial de corrección de brecha; además, la Compañía en el 2000 corrigió la reexpresión monetaria de años anteriores de las cuentas de patrimonio y propiedades, muebles y equipos, cuyo efecto neto fue incrementar el patrimonio de los accionistas en US\$35,053. Los saldos ajustados han sido expresados en dólares de los Estados Unidos de América según se muestra a continuación:

		<u>Capital Adicional</u>				
	<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 1999 como fueron reportados:						
· en miles de sucres	S/.	1,643,698	610,236	8,558	923,936	4,328,685
· convertido a dólares a la tasa de S/ 19,525.89 a US\$1	US\$	84,180	31,253	438	47,319	221,689
Ajuste a reexpresión monetaria:						
· en miles de sucres	S/.	-	1,308,020	(733,763)	-	110,185
· convertido a dólares a la tasa de S/ 19,525.89 a US\$1	US\$	-	66,989	(37,579)	-	5,643
Efecto del ajuste del índice especial de brecha al 31 de diciembre de 1999 (neto del efecto del índice de inflación de enero a marzo del 2000):						
En miles de sucres:						
· Cuentas de patrimonio	S/.	-	4,098,745	(4,292,523)	-	193,778
· Propiedad, muebles y equipos	-	-	-	935,688	-	-
· Inventarios	-	-	-	52,298	-	-
· Inversiones	-	-	-	183,252	-	-
Convertido a dólares a la tasa de S/ 19,525.89 a US\$1	US\$	-	209,913	(159,854)	-	9,924
Saldos al 31 de diciembre de 1999 reestructurados:						
· en miles de sucres	S/.	<u>1,643,698</u>	<u>6,017,001</u>	<u>(3,846,490)</u>	<u>923,936</u>	<u>4,632,648</u>
· convertido a dólares a la tasa de S/ 19,525.89 a US\$1	US\$	<u>84,180</u>	<u>308,155</u>	<u>(196,995)</u>	<u>47,319</u>	<u>237,256</u>

De acuerdo a lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de las cuentas patrimoniales con excepción de utilidades disponibles) y reexpresión monetaria (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) se revelan como capital adicional en los balances generales que se adjuntan. De acuerdo a las normas societarias vigentes la reserva por revalorización del patrimonio no está sujeta a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización, en la parte que exceda al saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(Continúa)

TECNIGUAY Tecnicentro Guayaquil S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) Comparabilidad de los Estados Financieros

Por efecto de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 a los saldos al 31 de marzo del 2000 según fue requerido, en vez de al 1 de enero del 2000, los costos y gastos del primer trimestre del 2000 asociados a activos y pasivos no monetarios (principalmente el inventario incluido en el costo de las ventas, depreciación y amortización) no fueron remedidos en dólares de los Estados Unidos de América; por consiguiente la comparabilidad de los estados de resultados de los años 2001 y 2000 está afectada por el asunto antes indicado. La utilidad neta proforma y la utilidad neta proforma por acción ordinaria, asumiendo la aplicación de la NEC 17 a los saldos al 1 de enero del 2000 no han sido determinadas.

(3) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

El siguiente es el movimiento de la estimación para cuentas de cobro dudoso en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	US\$	34,252	41,518
Provisión cargada a resultados		5,796	6,151
Castigos		-	(4,326)
Disminución por variación de la tasa de cambio		-	(9,091)
Saldo al final del año	US\$	<u>40,048</u>	<u>34,252</u>

(4) Transacciones con Partes Relacionadas

Según se indica en la nota 1(a) aproximadamente el 91% (96% en el 2000) de los productos que la Compañía comercializa son adquiridos a Compañía Ecuatoriana del Caucho S. A. y compañía afiliada. Además la Compañía recibe de Compañía Ecuatoriana del Caucho S. A. servicios de asesoría societaria, comercial, financiera, de comisaría, contable, sistemas y costos de directorio, cuyos honorarios a partir del 1 de julio del 2001 se calculan en el 0,9% del costo de los productos "Continental General Tire" incluyendo productos de reencauche y en el 0,45% del costo de los otros productos (1% de las ventas netas de llantas nuevas y reencauchadas hasta el 30 de junio del 2001); y en el año 2000 Compañía Ecuatoriana del Caucho S. A. otorgó préstamos a la Compañía al 11% de interés anual. La relación se establece a través de accionistas y administradores comunes.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000:

TECNIGUAY Tecnico Centro Guayaquil S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Compra de productos terminados, neto de bonificación por cumplimiento de cuotas	US\$	2,616,493	3,078,014
Honorarios por asesoría y gestión financiera y legal		35,744	39,572
Descuentos por pronto pago		8,999	102,327
Intereses pagados		<u>177</u>	<u>3,062</u>

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 los siguientes son los saldos con partes relacionadas, los que se originan principalmente de las transacciones antes mencionadas:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	US\$	5,592	83,990
Documentos por pagar a compañía relacionada		-	5,000
Cuentas por pagar comerciales		421,200	429,200
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>5,403</u>	<u>7,760</u>

La Compañía ha otorgado, pagarés por US\$160,000 e hipoteca sobre el terreno y edificios con valor neto en libros al 31 de diciembre del 2001 de US\$70,440 en garantía de los créditos comerciales otorgados por Compañía Ecuatoriana del Caucho S. A..

(5) Inversiones en Acciones

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 el saldo de inversiones en acciones corresponde a la participación minoritaria que la Compañía tiene en el capital acciones de Reencauche Superior Supereencauche S. A..

El movimiento de las inversiones en acciones en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año (año 2000 reestructurado - nota 2)	US\$	27,502	33,267
Dividendos en acciones recibidos		-	1,885
Venta de acciones		<u>-</u>	<u>(7,650)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>27,502</u>	<u>27,502</u>

(6) Propiedades, Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de las propiedades, muebles y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es como sigue:

TECNIGUAY Tecnico Centro Guayaquil S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2001		
		Saldos al 31/12/00	Adiciones	Saldos al 31/12/01
Costo:				
Terrenos	US\$	26,668	-	26,668
Edificios		76,105	-	76,105
Maquinarias y equipos		72,178	40,780	112,958
Muebles y enseres		58,907	2,495	61,402
Vehículos		<u>71,493</u>	<u>1,022</u>	<u>72,515</u>
		305,351	44,297	349,648
Depreciación acumulada:				
Edificios		29,085	3,248	32,333
Maquinarias y equipos		32,118	15,681	47,799
Muebles y enseres		38,995	7,883	46,878
Vehículos		<u>47,302</u>	<u>13,616</u>	<u>60,918</u>
		147,500	40,428	187,928
	US\$	<u>157,851</u>	<u>3,869</u>	<u>161,720</u>
		2000		
		Saldos al 31/12/99 reestructurados (nota 2)	Adiciones	Saldos al 31/12/00
Costo:				
Terrenos	US\$	26,668	-	26,668
Edificios		76,105	-	76,105
Maquinarias y equipos		43,810	28,368	72,178
Muebles y enseres		53,651	5,256	58,907
Vehículos		<u>68,424</u>	<u>3,069</u>	<u>71,493</u>
		268,658	36,693	305,351
Depreciación acumulada:				
Edificios		26,123	2,962	29,085
Maquinarias y equipos		23,592	8,526	32,118
Muebles y enseres		31,333	7,662	38,995
Vehículos		<u>35,509</u>	<u>11,793</u>	<u>47,302</u>
		116,557	30,943	147,500
	US\$	<u>152,101</u>	<u>5,750</u>	<u>157,851</u>

(7) Otros Activos y Cargos Diferidos

Otros activos y cargos diferidos al 31 de diciembre del 2001 y 2000 se detallan como sigue:

		2001	2000
Otros activos – depósitos en garantía	US\$	790	790
Cargos diferidos – adecuaciones a locales arrendados		-	29,178
	US\$	<u>790</u>	<u>29,968</u>

(Continúa)

TECNIGUAY Tecnicentro Guayaquil S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El siguiente es el movimiento de los cargos diferidos en los años que terminaron al 31 de diciembre del 2001 y 2000:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	US\$	29,178	5,951
Adiciones		-	32,760
Amortizaciones		<u>(29,178)</u>	<u>(9,533)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>29,178</u>

(8) Documentos por Pagar a Bancos

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo de documentos por pagar a bancos corresponde a varios créditos para financiar principalmente capital de trabajo, a 90 días plazo y al 10% de interés anual. Estos créditos se encuentra avalizados por Andujar S. A. accionista principal.

(9) Impuesto a la Renta

La siguiente es una conciliación entre el gasto (beneficio) de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Impuesto (beneficio) que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	(19,431)	73,516
Aumento (disminución) debido a:			
Gastos no deducibles		6,356	-
Beneficio tributario trasladable a períodos futuros		13,075	-
Otros ingresos exentos		-	(542)
Impuesto a la circulación de capitales neto de beneficio tributario		<u>-</u>	<u>24,460</u>
	US\$	<u>-</u>	<u>97,434</u>

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar (pagado en exceso) en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

TECNIGUAY Tecnico Centro Guayaquil S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	US\$	43,167	32,032
Impuesto a la renta del año		-	64,821
Pago de impuesto a la renta del año anterior		(43,167)	(25,018)
Diferencia de impuesto a la renta del año anterior		-	819
Anticipos de impuesto a la renta		(18,947)	(8,756)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		(14,540)	(13,717)
Disminución por variación de tasa de cambio		-	(7,014)
Saldo al final del año	US\$	<u>(33,487)</u>	<u>43,167</u>

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada período del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2001 las pérdidas acumuladas compensables contra utilidades futuras se estiman en US\$52,300.

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de anticipos y retenciones en la fuente de impuesto a la renta sobre el impuesto causado puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 1997 al 2001 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(10) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Nómina y beneficios sociales:			
Aportes patronales, personales y préstamos al IESS	US\$	3,750	2,010
Fondo de reserva		5,903	4,045
Décimo tercer y cuarto sueldos		1,452	1,083
Participación de los trabajadores en las utilidades		-	46,603
Impuesto al valor agregado por pagar		12,794	13,271
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		2,517	11,788
Cuentas por pagar varias		19,735	20,334
Intereses por pagar		2,509	-
Anticipo de clientes		-	1,569
	US\$	<u>48,660</u>	<u>100,703</u>

(Continúa)

TECNIGUAY Tecnicentro Guayaquil S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus empleados y trabajadores el 15% de la utilidad antes del impuesto a la renta. El gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en el año 2000 de US\$45,756 difiere de aquel que resultaría de aplicar la tasa del 15% a la utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta debido principalmente al impuesto a la circulación de capitales (que aplicó hasta el año 2000) que es deducible para este propósito.

(11) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

		Pensiones de jubilación	Indemnizacio- nes por desahucio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1999	US\$	4,502	2,626	7,128
Provisión cargada a gastos		4,384	6,479	10,863
Pagos		-	(2,051)	(2,051)
Disminución por variación de la tasa cambio		<u>(986)</u>	<u>(575)</u>	<u>(1,561)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000		7,900	6,479	14,379
Provisión cargada a gastos		<u>10,901</u>	<u>(936)</u>	<u>9,965</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	US\$	<u>18,801</u>	<u>5,543</u>	<u>24,344</u>

Según se indica en la nota 1(i), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código de Trabajo se determina en base a los años de servicio y al promedio de la remuneración anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, de acuerdo a lo establecido en el artículo 185 del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía no mantiene fondos separados para estos beneficios. A partir del 2001 la Compañía acumula para estos beneficios en base a estudios elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en dicho estudio, el método actuarial utilizado es el "método prospectivo". Las provisiones del plan consideran el salario real del trabajador y como principales premisas el 6% de tasa de conmutación actuarial, que resulta de aplicar la tasa promedio de incremento de salarios y la tasa activa como tasa mínima de capitalización de las reservas técnicas; y las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía resultantes de la experiencia de la población asalariada del país, corregidas a la realidad de la Compañía con su propia estadística. Además, para el beneficio de jubilación patronal el estudio considera 25 años de servicio sin edad mínima como fecha normal de retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$30 ó US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001-42 de julio del 2001.

(Continúa)

TECNIGUAY Tecnicentro Guayaquil S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

De acuerdo al estudio actuarial contratado por la Compañía, el que cubre a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2001 es como sigue:

Valor presente de la reserva matemáticas actuarial:	
Trabajadores activos con derecho adquirido al valor proporcional del beneficio de jubilación patronal en caso de despido (con 20 o más años de servicio)	US\$ 1,553
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	2,869
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	<u>16,436</u>
	<u>US\$ 20,858</u>

Los cambios en las tasas de incremento de salarios y de capitalización de las reservas técnicas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(12) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(13) Compromisos

La Compañía arrienda vehículos, maquinaria y equipos de computación bajo contratos de plazo forzoso con opción a compra que son contabilizados como arrendamientos operacionales. La Compañía también arrienda locales donde funcionan sus puntos de venta bajo varios contratos de arrendamiento. Los gastos de arrendamientos en el año que terminó el 31 de diciembre del 2001 ascendieron a US\$23,684 y US\$17,510, respectivamente (US\$25,895 y US\$10,391 en el 2000).

Un resumen de los pagos mínimos futuros bajo los contratos antes indicados es el siguiente:

		<u>Locales</u>	<u>Equipos de computación</u>
2002	US\$	6,097	519
2003		<u>-</u>	<u>939</u>

Al 31 de diciembre del 2001 la Compañía ha otorgado carta de garantía bancaria a favor de un proveedor por US\$50,000 para garantizar el pago de los créditos comerciales otorgados por dicho proveedor.

(14) Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2001 la Compañía pagó US\$7,298 por intereses y US\$76,654 por impuesto a la renta (US\$9,087 por intereses y US\$80,104 por impuesto a la renta e impuesto a la circulación de capitales en el 2000).