



Pannell Kerr Forster

21.140

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios

**Turismo Carros y Botes (TURISCAR) C. Ltda.**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos revisado los balances generales de **Turismo Carros y Botes (TURISCAR) C. Ltda.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los estados conexos de resultados, inversión de los socios y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados con sus notas explicativas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. Según confirmación bancaria recibida de Filanbanco en liquidación, Turiscar mantiene obligaciones vencidas con esa institución por US\$161,496.03. Según la información disponible de la compañía estas deudas fueron canceladas al 22 de septiembre de 1999 mediante la firma de un documento que consolidó todas las obligaciones existentes a esa fecha con cargo a un relacionado.
4. En nuestra opinión, sujeto a los ajustes que podrían producirse por lo mencionado en el párrafo 3, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Turismo Carros y Botes (TURISCAR) C. Ltda.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

*Pannell Kerr Forster*

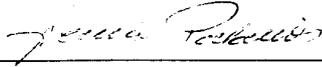
1 de agosto del 2002  
Guayaquil, Ecuador

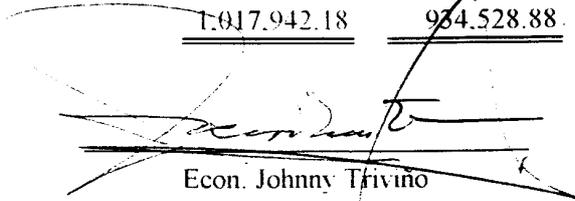
Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015

**TURISMO CARROS Y BOTES (TURISCAR) C. LTDA.****BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	<b>31 de diciembre del</b>	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo (Nota C)	8,737.31	228.00
Cuentas por cobrar (Nota D)	52,742.74	40,510.00
Gastos pagados por anticipado (Nota E)	29,038.47	25,465.44
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>90,518.52</b>	<b>66,203.44</b>
ACTIVOS FIJOS (Nota F)	529,716.07	461,860.18
OTROS ACTIVOS (Nota G)	397,707.59	406,465.26
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,017,942.18</b>	<b>934,528.88</b>
<b><u>PASIVO E INVERSION DE LOS SOCIOS</u></b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Sobregiro bancario (Nota H)	13,078.06	6,803.27
Documentos y cuentas por pagar (Nota I)	846,858.55	21,789.81
Gastos Acumulados por pagar		2,423.00
<b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>859,936.61</b>	<b>31,016.08</b>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J)		742,037.27
<b>INVERSION DE LOS SOCIOS (Nota K)</b>		
Capital social	80.00	80.00
Aporte para futuro aumento de capital	62.00	62.00
Reserva por revalorización del patrimonio	78,158.04	78,195.47
Reserva legal	1,396.90	952.20
Reserva facultativa	29.56	29.56
Reserva de Capital	72,146.85	72,146.85
Utilidades acumuladas	6,132.22	10,009.45
<b>TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS SOCIOS</b>	<b>1,017,942.18</b>	<b>934,528.88</b>

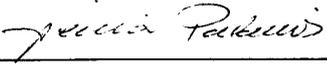
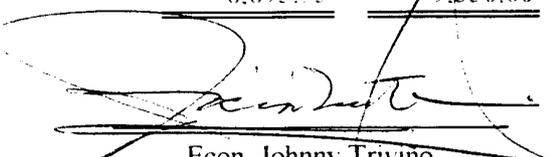
  
 Srta. Fanny Alicia Palacios  
 Representante Legal

  
 Econ. Johnny Triviño  
 Contador

Vea notas a los estados financieros

**TURISMO CARROS Y BOTES (TURISCAR) C. LTDA.****ESTADO DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

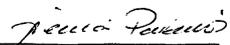
	<b>Años terminados el 31 de diciembre del</b>	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
<b>INGRESOS DE OPERACION:</b>		
Alquiler de vehículos	384,911.69	319,893.07
Protección contra accidentes (Nota L)	155,439.80	
Resultado por exposición a la inflación (Nota M)		33,811.71
Utilidad en venta de vehículos		22,964.44
Otros ingresos (Nota N)	52,020.85	152,124.90
	<u>592,372.34</u>	<u>528,794.12</u>
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>		
Gastos de ventas	248,032.27	319,083.10
Mantenimiento de vehículos	63,557.43	63,890.73
Gastos de administración	56,313.64	36,498.53
Depreciaciones	119,292.28	80,553.80
Amortizaciones	79,004.99	11,045.00
Gastos financieros	1,618.75	6,140.59
Otros gastos	14,089.51	582.37
	<u>581,908.87</u>	<u>517,794.12</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>		
	10,463.47	11,000.00
15% de participación de los trabajadores	1,569.52	1,650.00
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u>8,893.95</u>	<u>9,350.00</u>
		
Srta. Fanny Alicia Palacios Representante Legal	Econ. Johnny Trivino Contador	

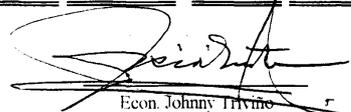
Vea notas a los estados financieros

**TURISMO CARROS Y BOTES (TURISCAR) CIA. LTDA.****ESTADO DE INVERSION DE LOS SOCIOS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresado en USDólares)

	Capital social	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Utilidades acumuladas
Saldo al 1 de enero del 2000	80.00	62.00	77.987.17		11.53	29.56		7.48
Utilidad del ejercicio								9,350.00
Ajuste de años anteriores y año corriente			208.30		5.67		(181.77)	1,590.96
Transferencia del 10% a la reserva legal					935.00			(935.00)
Ajustes por aplicación de la NEC 17			88.62	72,240.00				2.10
Pago de multa tributaria								(6.09)
Transferencia de cuentas			(88.62)	(72,240.00)			72,328.62	
Saldo al 31 de diciembre del 2000	80.00	62.00	78,195.47	0.00	952.20	29.56	72,146.85	10,009.45
Utilidad del ejercicio								8,893.95
Transferencia del 5% a la reserva legal					444.70			(444.70)
Ajustes			(37.43)					(1,994.32)
Ajuste por cancelación de leasing								(10,332.16)
Saldo al 31 de diciembre del 2001	80.00	62.00	78,158.04	0.00	1,396.90	29.56	72,146.85	6,132.22

  
Srta. Fanny Alicia Palacios  
Representante Legal

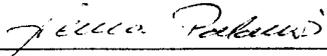
  
Econ. Johnny Trivino  
Contador

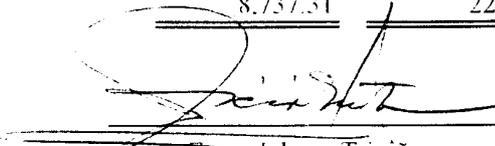
Vea notas a los estados financieros

**TURISMO CARROS Y BOTES (TURISCAR) C. LTDA.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresado en USDólares)

	Años terminados el	
	31 de diciembre del	
	2001	2000
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Efectivo recibido de clientes	523.260,52	291,183.08
Efectivo pagado a empleados y varios acreedores	(299.707,32)	(396.736,11)
Impuesto a la circulación de capitales		5.797,28
Impuestos, intereses bancarios pagados	(1.618,75)	(343,31)
Otros ingresos	52.020,85	41.052,75
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación	<u>273.955,30</u>	<u>(59.046,31)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de activos fijos	(83.077,11)	(150.916,94)
Ventas de vehículos		209.250,12
Adiciones en adecuaciones de activos	(1.094,40)	(1.011,53)
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de inversión	<u>(84.171,51)</u>	<u>57.321,65</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago de multa tributaria		(6,09)
Pago a Relacionadas	(181.274,48)	
Ajustes de años anteriores		1.923,47
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(181.274,48)</u>	<u>1.917,38</u>
<b>AUMENTO DEL EFECTIVO</b>	<b>8.509,31</b>	<b>192,72</b>
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>228,00</u>	<u>35,28</u>
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b><u>8.737,31</u></b>	<b><u>228,00</u></b>

  
 Srta. Fanny Alicia Palacios  
 Representante Legal

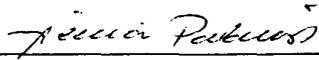
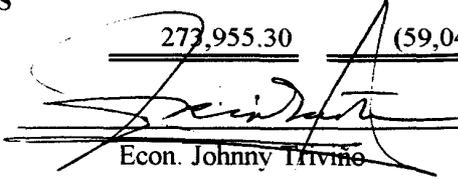
  
 Econ. Johnny Triviño  
 Contador

Vea notas a los estados financieros

**TURISMO CARROS Y BOTES (TURISCAR) CIA. LTDA.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el	
	31 de diciembre del	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (USADO) DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	8,893.95	9,350.00
Más gastos (ingresos) que no representan utilización de efectivo:		
Ajuste por registro de leasing mercantil año 2000		157,386.75
Amortización leasing mercantil año 2000	79,004.99	11,045.00
Depreciación	119,292.28	80,553.80
Resultado por exposición a la inflación		(33,811.71)
Utilidad en venta de vehículos		(22,964.44)
Amortización leasing mercantil año 1999		4,942.96
Amortización publicidad año 1999		13,213.26
Amortización publicidad año 2000	303.75	5,171.66
Amortización matrícula anual GTG año 1999		1,279.73
Ajustes de años anteriores	52.25	
Amortización matrícula anual GTG año 2000	525.35	10,039.19
Baja de inventarios	4,673.83	807.34
	<u>212,746.40</u>	<u>237,013.54</u>
<b>VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas por cobrar	(64,254.71)	(21,451.72)
Inventarios		(684.26)
Gastos pagados por anticipado	(3,573.03)	(14,127.08)
Otros activos	131.88	(27,368.79)
Sobregiros bancarios		(2,180.44)
Documentos y cuentas por pagar	91,532.96	(232,148.25)
Gastos acumulados por pagar	37,371.80	1,900.69
	<u>61,208.90</u>	<u>(296,059.85)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (USADO) DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>273,955.30</u>	<u>(59,046.31)</u>
 		
Srta. Fanny Alicia Palacios Representante Legal	Econ. Johnny Trivino Contador	

Vea notas a los estados financieros

**TURISMO CARROS Y BOTES (TURISCAR) C. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresadas en USDólares)

**A. TURISMO CARROS Y BOTES (TURISCAR) C. LTDA.:**

Fue constituida en el año 1970 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador con el nombre de "Turiscar & Boating Rent C. Ltda." . El 23 de julio de 1979 cambió su denominación social a Turismo Carros Y Botes (Turiscar) C. Ltda. Tiene por objeto la promoción del turismo local por medio de arrendamientos de toda clase de automóviles, en colaboración con hoteles, agencias de viaje y otros organismos promocionales del turismo nacional e internacional.

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:**

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares a partir del 1 de abril del 2000 y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los más importantes que se han utilizado:

Provisión para cuentas incobrables No se registra provisión para cuentas incobrables, la administración considera que la cartera no requiere provisión.

Los Activos fijos registrados al 31 de marzo del 2000 están contabilizados según el procedimiento establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 y las adquisiciones posteriores a esa fecha, al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Equipo de Oficina	10
Muebles y enseres	10
Herramientas	10
Equipos de computación	5
Vehículos	4

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Amortización. La Compañía registra la amortización de los contratos de arrendamiento mercantil en la fecha de vencimiento de los cánones mensuales, esta práctica fue descontinuada desde el año 2000. Actualmente, la Compañía efectúa estimaciones que considera necesarias.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDolar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**TURISMO CARROS Y BOTES (TURISCAR) C. LTDA.****C. EFECTIVO:**

En el 2001, incluye principalmente US\$8,345.71 de fondos restringidos que se mantienen en Filanbanco. S.A, en liquidación.

**D. CUENTAS POR COBRAR:**

	31 de diciembre del	
	2001	2000
Alquiler de vehículos	48,293.40	31,202.43
Deudores varios	4,449.34	9,307.57
	<u>52,742.74</u>	<u>40,510.00</u>

**E. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:**

	31 de diciembre del	
	2001	2000
Impuesto al Valor Agregado	1,728.40	18,117.84
Retenciones en la fuente	27,310.07	7,347.60
	<u>29,038.47</u>	<u>25,465.44</u>

**F. ACTIVOS FIJOS:**

	Saldo al 01-01-01	Adiciones	Transferencias	Ventas y/o Retiros	Ajustes	Saldo al 31-12-01
Reexpresado:						
Maquinarias y equipos	9,704.34	1,791.39		691.88	(26.22)	10,777.63
Muebles y enseres	26,511.41	519.75			(46.99)	26,984.17
Vehículos	499,392.63	187,086.68 (1)	(24,541.04)	4,498.65		657,439.62
Dispositivos de seguridad-Hunter		1,096.43	24,541.04			25,637.47
Herramientas	2,109.23			1,550.43		558.80
Obras en propiedad ajena	2,225.06					2,225.06
Equipos de computación	8,729.69	1,380.00		495.71	(13.64)	9,600.34
Programa de vehículo	57.41					57.41
Programa guía	312.37				(9.95)	302.42
Varios	594.06				(0.01)	594.05
	<u>549,636.20</u>	<u>191,874.25</u>		<u>7,236.67</u>	<u>(96.81)</u>	<u>734,176.97</u>
Menos depreciación acumulada	<u>87,776.02</u>	<u>119,292.28</u>		<u>2,562.84</u>	<u>44.56</u>	<u>204,460.90</u>
	<u>461,860.18</u>	<u>72,581.97</u>		<u>4,673.83</u>	<u>(52.25)</u>	<u>529,716.07</u>

(1) Incluye US\$108,797.14 correspondiente a la activación de opciones de compra de 20 vehículos adquiridos mediante arrendamiento mercantil.

**TURISMO CARROS Y BOTES (TURISCAR) C. LTDA.****G. OTROS ACTIVOS:**

	<b>31 de diciembre del</b>	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Cargos diferidos:		
Arriendo – vehículos	478,432.90	408,319.00
Menos: Amortización acumulada	<u>94,992.95</u>	<u>15,987.96</u>
	383,439.95 (1)	392,331.04
Otros	2,810.81	
Matrícula anual en comisión de tránsito.		8,314.79
Adecuaciones de activos		1,716.41
Publicidad	3,630.74	3,934.49
Suscripciones	7,789.44	126.00
Patentes	<u>36.65</u>	<u>42.53</u>
	<u>397,707.59</u>	<u>406,465.26</u>

(1) Corresponde al saldo de Leasing no amortizado, adquirido en julio de 1998 a dos años plazo al Banco del Tungurahua (En Saneamiento). Durante el 2001 esta cuenta se incrementó en US\$70,113.90 por la activación de la opción de compra de 20 vehículos, el movimiento de la cuenta Amortización acumulada fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del año 2000	15,987.96
Amortizaciones cargadas al gasto	335,942.50
Reversión de provisiones	<u>(256,937.51)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>94,992.95</u>

**H. SOBREGIRO BANCARIO:**

Representa el sobregiro contable en la cuenta corriente del Banco de Machala # 1070503111.

**I. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:**

		<b>31 de diciembre del</b>	
		<b>2001</b>	<b>2000</b>
Acreedores varios	(1)	33,661.89	22,866.97
Retenciones e impuestos	(2)	(38,790.23)	(1,077.16)
Compañías relacionadas	(3)	845,188.93	
Provisiones de beneficios sociales		4,769.46	
Documentos por pagar		<u>2,028.50</u>	
		<u>846,858.55</u>	<u>21,789.81</u>

(1) En el 2001 incluye principalmente US\$17,308.14 por pagar a Avis Rent Car (EEUU) por regalías y composite statement por US\$3,031.14 y US\$14,277, respectivamente. Estos de originan según acuerdo de licencia otorgada a TURISCAR Cia. Ltda. (Ver nota P).

(2) En el 2001 corresponde a:

IVA Crédito fiscal pagado en las operaciones de Arrendamiento mercantil	(40,027.39)
Retenciones en la fuente	1,215.70
Impuesto a la renta	<u>21.46</u>
	<u>38,790.23</u>

**TURISMO CARROS Y BOTES (TURISCAR) C. LTDA.****I. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR (Continuación):**

- (3) Corresponde a valores entregados por una relacionada utilizados en la adquisición de activos fijos. Ver Nota Q.

**J. PASIVO A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre del 2000 corresponde a:

Banco Tungurahua (En Saneamiento)	
Operación CAM No.98020	536,623.38
Operación CAM No.98021	24,139.41
	<hr/>
	(1) 560,762.79
Omar Quintana Baquerizo	(2) 181,274.48
	<hr/>
	742,037.27
	<hr/>

- (1) Corresponde a contratos de arrendamiento mercantil con opción de compra celebrados en julio de 1998 a dos años plazo. Estas operaciones se encuentran vencidas. En su mayoría estos montos fueron reclasificados al pasivo corriente, originado en los pagos efectuado a un accionista.

- (2) En el 2000, corresponde a pagos realizados por el Sr. Omar Quintana Baquerizo por cuenta de la Compañía. Esos valores fueron cancelados durante el 2001.

**K. INVERSION DE LOS SOCIOS:**

**Capital social:** Representa 2.000 participaciones comunes, suscritas emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$0.04 cada una.

**Aporte para futuro aumento de capital:** Corresponde a aportes en efectivo efectuados por los Socios para incrementar el capital pagado de la Compañía.

**Reserva legal:** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe destinar, por lo menos el 5% de sus utilidades líquidas anuales a la reserva legal, hasta completar el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital. Al 31 de diciembre del 2000 se transfirió el 10% de la utilidad neta.

**Reserva de capital:** En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, es posible compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Si se aplica la compensación deberá ser previamente aprobada por la Junta del Directorio.

**Utilidad acumulada:** El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

**TURISMO CARROS Y BOTES (TURISCAR) C. LTDA.****L. PROTECCIÓN CONTRA ACCIDENTES:**

Corresponden a valores que se cobran a los clientes por concepto de seguros personal y contra terceros, en el caso de existir accidentes durante el tiempo de alquiler de los vehículos.

**M. RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION:**

Para el 2000, en esta cuenta se incluye el efecto de aplicar la norma de contabilidad – NEC 17, cuyo resultado es consecuencia de contabilizaciones exigidas por la norma contable y no de gestión o actividades operativas de la Compañía.

**N. OTROS INGRESOS:**

En el 2001 incluye principalmente US\$11,086.91 por recuperación de gastos en reparación de vehículos.

**O. ACUERDO DE LICENCIA:**

El 5 de septiembre del año 2000, Cedant Car Rental, Inc., Avis Rent a Car System y Turismos Carros y Botes "TURISCAR" celebraron un acuerdo de Licencia mediante el cual TURISCAR utiliza el nombre AVIS en el alquiler de vehículos. Esta licencia cubre la operación del negocio de alquiler de vehículos de TURISCAR únicamente en el Ecuador por un período que comenzó el 1 de octubre del año 2000 y que terminará el 31 de diciembre del 2004.

Los pagos que la compañía debe efectuar a Avis son los siguientes:

<u>Año</u>	<u>Alquiler diario</u>	<u>Período largo de alquiler (más de un año)</u>	<u>DIC FEES (Participación sobre el seguro cobrado)</u>
2000	6%	2%	2%
2001	6%	3%	2%
2002	6.5%	3.5%	2%
2003	7%	4%	2%

**P. TRANSACCIONES ENTRE COMPAÑIAS RELACIONADAS:**

Al 31 de diciembre del 2001 los saldos con relacionadas son los siguientes:

<u>Cuentas por Cobrar</u>	
Club Sport EMELEC	295.73
Wanderjahr	140.10
	<u>435.83</u>
<u>Cuentas por pagar</u>	
Wanderjahr	75,417.84
Omar Quintana	769,771.09
	<u>845,188.93</u>

Las transacciones efectuadas no tienen fecha de vencimiento definido ni generan o causan intereses.