

**BANCRES CIA. LTDA.  
AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES**

Rocafuerte # 744 y Luis Urdaneta – Edfc.La Colmena – 3er.ps. – ofc.06  
Telfs.: 207872 – 207874 – 209014 – Fax: 207570  
Casilla: 09-01-11355  
Guayaquil - Ecuador

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas y Junta de Directores de  
**COMERCIAL ORGU S.A.**

Hemos auditado el balance general de **COMERCIAL ORGU S.A.** al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estado de resultados, de cambio en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja 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, basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes 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.

En nuestra opinión, excepto por lo expresado en la **NOTA 11**, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMERCIAL ORGU S.A.** al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) promulgadas en la resolución 99-1-3-3-007, que en determinados principios son modificados por prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador así como por disposiciones tributarias legales.

  
SC. RNAE 039  
Mayo, 13 del 2002

  
Ing. Carlos Béjar Morales  
GERENTE GENERAL  
Registro 10.715

**COMERCIAL ORGU S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>DOLARES</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Caja Bancos	4	294.604,38
Inversiones	5	192.439,91
Documentos y Cuentas por Cobrar	6	2.043.902,06
Inventarios	7	2.349.765,25
Gastos Anticipados	8	<u>95.498,57</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>4.976.210,17</u></b>
<b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>	9	<u>86.942,72</u>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS</b>	10	<u>4.087.037,38</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	11	<u>683.006,28</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>9.833.196,55</u></b>

**Ver notas a los estados financieros**

<b>PASIVO</b>	<b>NOTAS</b>	<b>DOLARES</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Préstamos a Bancos y Financieras	12	3.560.526,10
Vencimiento corriente Deuda largo plazo	15	487.616,51
Documentos y Cuentas por Pagar	13	385.815,88
Gastos Acumulados	14	<u>31.115,99</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>4.465.074,48</u></b>
<b>DEUDA LARGO PLAZO</b>	15	<b><u>4.307.540,87</u></b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
Capital Suscrito	16	120.000,00
Aportes aumento de capital		206.261,04
Reservas		706.713,83
Utilidad del ejercicio		<u>27.606,33</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>1.060.581,20</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>9.833.196,55</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**COMERCIAL ORGU S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

	<b>DOLARES</b>
VENTAS NETAS	9.560.036,82
COSTO DE VENTAS	<u>8.258.729,66</u>
MARGEN BRUTO	1.301.307,16
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	
Vehículos	420.392,15
Repuestos	292.449,75
Taller	<u>261.583,82</u>
<b>TOTAL</b>	<u>(974.425,72)</u>
<b>UTILIDAD DE OPERACION</b>	<u>326.881,44</u>
<b>OTROS (EGRESOS) INGRESOS</b>	
Financieros	(480.531,46)
Intereses Ganados	3.873,46
Otros Ingresos	<u>177.382,89</u>
<b>TOTAL</b>	<u>(299.275,11)</u>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<u><u>27.606,33</u></u>

**Ver notas a los estados financieros**

---

**COMERCIAL ORGU S.A.**

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

**DOLARES**

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>APORTES AUMENTO CAPITAL</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>
Saldo a Enero 01-2001	120.000,00	172.772,00	706.713,83	-
Aportes en efectivo		33.489,04		
Utilidad del Ejercicio				27.606,33
Saldo a Dic. 31-2001	<u>120.000,00</u>	<u>206.261,04</u>	<u>706.713,83</u>	<u>27.606,33</u>

**Ver notas a los estados financieros**

---

**COMERCIAL ORGU S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001****DOLARES****Efectivo usado en actividades de Operación:****Utilidad del Ejercicio** 27.606,33**Flujo de Efectivo provenientes de actividades operativas:****Ajustes por:**

Depreciación	97.595,91
Bajas de activos fijos	1.821,75
Provisión de Beneficios Sociales	14.635,99
Provisión de Intereses	<u>16.480,00</u>
	158.139,98

**Cambios en activos y pasivos de operación:**

Aumento en cuentas por cobrar, comerciales	(517.318,91)
Aumento en inventarios	(786.305,90)
Disminución en gastos anticipados	43.241,59
Disminución en cuentas por pagar, comerciales	(34.926,06)
Disminución en gastos acumulados	(22.596,64)
Aumento en Inversiones (Bonos)	<u>(192.439,91)</u>

**Efectivo neto usado en Actividades de Operación:** (1.510.345,83)**Flujo de efectivo usado en Actividades de Inversión:**

Aumento en cuentas por cobrar, no comerciales	(358.449,15)
Disminución en cuentas por pagar, no comerciales	(171.720,29)
Compra de Propiedades y Equipos	(87.886,23)
Disminución de Propiedades y Equipos, Netos	<u>(185.827,37)</u>

**Efectivo neto usado en Actividades de Inversión:** (803.883,04)**Flujo de efectivo provenientes de Actividades de Financiamiento:**

Préstamos a Bancos y Financieras	1.118.585,18
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	(515.964,24)
Deuda Largo Plazo	1.531.921,28
Aportes Aumento de Capital	<u>33.489,01</u>

**Efectivo neto provenientes de Actividades de Financiamiento:** 2.168.031,23

Aumento (Disminución) en efectivo 11.942,34

Efectivo al principio del año 282.662,04Efectivo del año **294.604,38****Ver notas a los estados financieros**

## **COMERCIAL ORGU S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

#### **POLITICAS SIGNIFICATIVAS**

La Compañía fue constituida en el año 1978, simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene como principal actividad las Importaciones y Ventas de Vehículos y Repuestos de la Línea Ford, así como las ventas y servicio de reparación y mantenimiento.

#### **1. OPERACIONES Y ASPECTOS ECONOMICOS**

En el año 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización, estableciéndose como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. A partir de abril del 2000 las transacciones contables se registran en dólares.

La dolarización traía como objetivos: a) Frenar la inflación, la misma que ha disminuido su ritmo de crecimiento pero aún es una de las más alta de América Latina. b) Bajar las tasas de interés y reactivar el aparato productivo, aspectos que están en un proceso que llevará algún tiempo.

Según cifras del Banco Central las exportaciones petroleras aportaron con 1.672 millones de dólares, y otro aporte significativo fue la remesa de los emigrantes. Creció la industria de la construcción, el comercio, la agricultura, manufactura y de servicio. Las importaciones crecieron en un 45%, pero las exportaciones no petroleras cayeron en un 8%, lo que implica que la generación de productividad propia se ve disminuida, situación que pueda afectar al sistema de dolarización. La tasa de desempleo disminuyó del 16% al 9% entre Enero del 2000 y Diciembre 2001; no por el incremento de puestos de trabajo, sino por la emigración.

Si bien la macroeconomía ha crecido no llegando aún a los niveles de 1998; hay que recordar que en el año 1999 el P.I.B. cayó al 7.3%.

#### **2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y BASES DE PRESENTACION**

Las políticas contables de la compañía son las determinadas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), siendo el Organismo Técnico de la Federación Nacional de Contadores con la participación de delegados de la Superintendencia de Compañías y del Servicio de Rentas Internas, quienes elaborarán las Normas de Contabilidad o sus reformas, las mismas que serán publicadas en el Registro Oficial.

## COMERCIAL ORGU S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

---

**Caja y equivalentes en efectivo.-** Para propósitos del estado de flujo de caja, la compañía incluyó en esta cuenta los saldos de caja y bancos.

**Valuación.-** Los rubros no monetarios del balance general están valuados de la siguiente manera:

**Inventarios.-** Están registrados al costo promedio de compra.

**Propiedades y Equipos.-** Son registradas al costo de adquisición, el costo es depreciado de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 20 años para edificios, 10 años para muebles y equipos de oficina, 5 años para equipos de computación y vehículos.

**Inversiones.-** Representan acciones en compañías, registradas al costo de adquisición.

**Arrendamiento Mercantil.-** Los cánones de arrendamiento mercantil son registrados en las cuentas de resultados. Nota 17

**Reserva Legal.-** La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o destinado a absorber pérdidas incurridas.

**Reserva de Capital.-** Incluye los valores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de Diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC 17. La Superintendencia de Compañías no ha emitido normas específicas relacionadas con el uso de esta cuenta, para propósitos de capitalización, compensación o las previstas en caso de devolución a los socios o accionistas.

**Impuesto a la Renta.-** Las declaraciones de impuesto a la renta han sido revisadas hasta el año 1996 por las autoridades tributarias. Están abiertas para su revisión las de 1999 hasta el año 2001. Caduca la facultad de la administración para determinar la obligación tributaria en tres (3) años contados desde la fecha de la declaración en los tributos que la ley exige determinación por el sujeto pasivo, siempre que se la presente dentro del tiempo establecido por la ley y en seis (6), contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración.

### 3. ÍNDICES DE PRECIO AL CONSUMIDOR

A partir de Abril del 2000, las transacciones contables se registran en dólares.

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

**COMERCIAL ORGU S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

Año terminado Diciembre, 31	Variación Porcentual	
1997	30	
1998	45	
1999	61	
2000	91	Inflación en dólares
2001	22,2	Inflación en dólares

**4. CAJA Y BANCOS**

	<b>DOLARES</b>
Caja	182.263,19
Bancos	<u>112.341,19</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>294.604,38</u></b>

**5. INVERSIONES**

Constituido por cuatro Bonos del Estado según Decreto 98-17 emitido por el Ministerio de Economía y Finanzas. En Enero del 2002 fueron vendidos por el valor de US\$ 180.000,00.

**6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**

	<b>DOLARES</b>
Documentos por Cobrar Vehículos	1.146.671,89
Repuestos y Servicios	212.147,02
Empleados y Funcionarios	481.480,52
Accionistas	1.149,55
Impuestos por Cobrar	51.485,21
Varios Deudores	<u>175.260,75</u>
Sub-Total	2.068.194,94
Provisión para Cuentas Incobrables	<u>(24.292,88)</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>2.043.902,06</u></b>

Las ventas de los vehículos son efectuadas a través de Bancos o Instituciones Financieras mediante prenda comercial y/o reserva de dominio en un plazo no mayor de 15 días. La venta de repuestos y servicios se la concede con crédito directo de 30 y 90 días.

## COMERCIAL ORGU S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

En el año 2001, la compañía no efectuó provisiones para créditos incobrables, ni dio de baja cartera con cargo a las provisiones. La provisión por incobrables al 31 de Diciembre es inferior al 10% del total de cartera por cobrar a clientes.

#### 7. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

	<b>DOLARES</b>
Repuestos	693.464,08
Vehículos	413.362,79
Importaciones en Tránsito	1.205.638,33
Taller	<u>37.300,05</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>2.349.765,25</u></b>

Los Vehículos están entregados en prenda comercial como garantía de préstamos bancarios. Por la línea Repuestos hay una garantía de prenda comercial por un valor de USD\$ 73.323,31.

Comercial Orgu S.A. ha obtenido de la banca créditos para operaciones de importación y que los bancos registran dichas operaciones activas al momento de la solicitud del crédito, no obstante de no haberse utilizado aún dicho crédito o la utilización de la misma ha sido en forma parcial a Diciembre 31 del 2001.

#### 8. GASTOS ANTICIPADOS

	<b>DOLARES</b>
Seguros	6.518,97
Anticipo pagados Impuesto a la Renta	839,10
Publicidad	70.239,39
Otros Impuestos	<u>17.901,11</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>95.498,57</u></b>

#### 9. INVERSIONES EN ACCIONES

	<b>DOLARES</b>		
<b>ACCIONES</b>	<b>% DE PARTICIPACION</b>	<b>VALOR NOMINAL</b>	<b>VALOR</b>
Purocongo S.A.	5.67	9.548,28	52.246,25
Formutech S.A.	33.00	10.164,00	29.200,74
Corpei			864,13
Otras			<u>4.631,60</u>
<b>TOTAL</b>			<b><u>86.942,72</u></b>

**COMERCIAL ORGU S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

**10. PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS.**

Se encuentra dado en hipoteca dos lotes de terrenos contiguos entre sí que forman un solo cuerpo así como los edificios construidos en dichos lotes de terreno.

El terreno hipotecado es el de la Av. Juan Tanca Marengo.

El movimiento de propiedades, planta y equipos fue como sigue:

	<b>DOLARES</b>
<b><u>COSTO DE ADQUISICION:</u></b>	
Saldo Inicial	889.523,58
Adquisiciones	87.886,23
Ajustes y/o reclasificaciones	(36.263,01)
Ventas y/o bajas	<u>(2.459,57)</u>
	938.687,23
(-) Depreciación	<u>(85.820,45)</u>
Sub-total	852.866,78
<b><u>COSTO REVALORIZADO:</u></b>	
Saldo Inicial	3.536.267,02
Ajustes y/o reclasificaciones	36.263,06
Ventas y/o bajas	<u>(7.126,77)</u>
	3.565.403,31
(-) Depreciación	<u>(331.232,71)</u>
Sub-total	3.234.170,60
<b>TOTAL</b>	<b><u>4.087.037,38</u></b>

**11. OTROS ACTIVOS**

Representa pérdidas cambiarias neta por el período impositivo de mayo - diciembre de 1999, el mismo que puede ser amortizado en un plazo de hasta 5 años a partir del año 2000 de acuerdo a lo dispuesto por la Disposición Transitoria Sexta del Decreto 1628 que reformó el Reglamento de Aplicación de Ley de Régimen Tributario interno publicado en el registro oficial 601 del 30 de diciembre de 1994. El Decreto 1628 está publicado en el registro oficial 350 de Diciembre 12 de 1999. El diferimento de pérdidas cambiarias no es un principio Contabilidad de acuerdo con normas ecuatorianas de Contabilidad

En el año 2001 no se efectuó amortización del diferencial cambiario, lo que no implica un incumplimiento a disposiciones tributarias.

**COMERCIAL ORGU S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

**12. PRESTAMOS A BANCOS Y FINANCIERAS**

	<b>DOLARES</b>
Préstamos con intereses del 18 % anual pagadero trimestralmente ( Incluye U\$ 157.642.02 de interes.)	394.542,02
Préstamos con intereses del 7.50 % anual pagadero a 120 días ( incluye U\$ 10.603,68 de interes.)	449.376,68
Préstamos con intereses del 15 % anual dividendos pagaderos mensualmente	10.003,31
Préstamos con intereses del 18% anual dividendos pagaderos mensualmente	28.272,78
Préstamos con intereses del 16% anual pagaderos a 136 días.	81.620,64
Préstamos con intereses del 16% anual pagaderos hasta 180 días	2.465.811,12
Sobregiro Bancario	39.652,05
Línea de Crédito	51.353,25
Otros	<u>39.894,25</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>3.560.526,10</u></b>

**13. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR**

	<b>DOLARES</b>
Proveedores Locales	6.149,22
Proveedores del Exterior	53.610,14
Fisco	93.674,87
Servicios Básicos	15.825,51
Anticipo de Clientes	66.250,05
Comisiones por pagar	20.403,68
less	3.391,96
Aduanas	17.049,23
Compañías Relacionadas	9.406,51
Garantías de vehículos	14.865,81
Servicios (Fletes)	42.968,16
Otros	<u>42.220,74</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>385.815,88</u></b>

**COMERCIAL ORGU S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

**14. GASTOS ACUMULADOS**

	<b>DOLARES</b>
Beneficios Sociales	14.635,99
Intereses por Pagar a terceros	<u>16.480,00</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>31.115,99</u></b>

**15. DEUDAS A LARGO PLAZO**

	<b>DOLARES</b>
Préstamos con un interés del 18% anual pagaderos trimestralmente.	361.905,18
Préstamos con un interés del 12% pagaderos trimestralmente.	1.605.406,89
Préstamos con un interés del 15% pagaderos trimestralmente.	1.088.463,49
Préstamos con un interés del 15% pagaderos mensualmente	529.547,50
Préstamos con intereses de hasta 16.40% anual, dividendos pagaderos mensualmente	800.033,70
Préstamos de Socios con un interés del 14% pagaderos trimestralmente	325.739,00
Préstamos a terceros no generan intereses	<u>84.061,62</u>
Sub-total	4.795.157,38
<b>Menos:</b> Vencimiento Corriente	<u>(487.616,51)</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>4.307.540,87</u></b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

**16. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre del 2001, está representado por 120.000 acciones de valor nominal unitario de US\$ 1.00.

**17. ARRENDAMIENTO MERCANTIL**

La compañía adquirió por el sistema de arrendamiento mercantil, bienes de capital consistente en 1 (un) equipo electrónico de alineación; 1 (un) balanceador eléctrico, 1 (una) rampa de alineación y 2 (dos) gatos hidráulicos con platos deslizantes.

El valor del bien es de US\$ 16.315,00 con un valor residual de US\$ 3.723,74 y opción de compra por US\$775,78. El arrendamiento es por 24 meses y su vigencia comienza en Noviembre del año 2000. El cánón mensual de arrendamiento es de US\$ 868,87. La tasa de interés es reajutable cada 90 días.