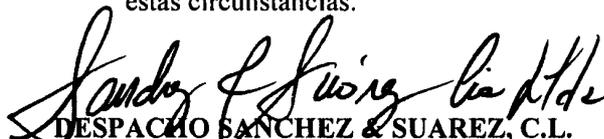


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas
E.MAULME C.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **E.MAULME C.A.**, al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de **E.MAULME C.A.**. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si 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. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **E.MAULME C.A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Como se explica en la nota 1, debido al cambio en la unidad monetaria, la Compañía a partir de marzo 31 del 2000 mantiene sus registros contables y prepara sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC No. 17.
5. Durante el año 2001, la política macroeconómica del Gobierno Ecuatoriano generó aumento en la tasa de crecimiento del País, incremento de las ventas en el sector empresarial, desaceleración de la inflación y reducción de los porcentajes de las tasas de interés. Tales indicadores representan avances importantes hacia la estabilidad económica del Ecuador, iniciada en el año 2000 con el proceso de dolarización. No obstante, la incertidumbre económica se mantiene por la disminución de las exportaciones, baja cotización del precio del petróleo, atrasos en el proceso de privatización de las empresas de distribución eléctrica y dificultades en la ejecución del oleoducto de crudos pesados. El éxito del plan económico requerirá de importantes decisiones del Gobierno Ecuatoriano, mediante la consolidación de acuerdos con los organismos internacionales de crédito, control del gasto público e introducción de una reforma política y fiscal, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.


DESPACHO SANCHEZ & SUAREZ, C.L.
SC-RNAE – 2 No. 373


CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

Febrero 9 del 2002, excepto por las notas 3-8-9-14 y 17
que son al 11 de abril del 2002.

E.MAULME C.A.
(Guayaquil – Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(Dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		298,282	95,324
Cuentas y documentos por cobrar, neto	3	957,148	292,356
Inventarios	4	890,874	173,639
Pagos anticipados		<u>18,155</u>	<u>8,191</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>2,164,459</u>	<u>569,510</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, maquinarias y equipos, neto	5	1,287,337	1,318,915
Inversiones en acciones		546	1,081
Cargos diferidos	6	<u>14,189</u>	<u>10,975</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3,466,531</u>	<u>1,900,481</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Porción corriente de obligación a largo plazo	7	126,574	114,583
Cuentas y documentos por pagar	8	1,700,017	488,480
Gastos acumulados por pagar	9	<u>90,197</u>	<u>29,684</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>1,916,788</u>	<u>632,747</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligación bancaria a largo plazo	7	0	126,574
Jubilación patronal y desahucio		<u>2,313</u>	<u>2,313</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,919,101</u>	<u>761,634</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	10	1,200,000	468,230
Reserva de Capital		0	651,715
Reserva por valuación		0	9,616
Utilidades retenidas		<u>347,430</u>	<u>9,286</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>1,547,430</u>	<u>1,138,847</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>3,466,531</u>	<u>1,900,481</u>
CONTINGENCIA	16		
Ver notas a los estados financieros			

E.MAULME C.A.
(Guayaquil – Ecuador)

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

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(Dólares)	
INGRESOS:			
Ventas, netas	11 y 12	12,525,448	6,197,421
Resultado por exposición a la inflación-REI		0	57,991
Intereses y comisiones ganadas		32,904	12,412
Utilidad en venta de activo fijo		100	4,338
Otros ingresos		<u>7,768</u>	<u>5,548</u>
TOTAL		<u>12,566,220</u>	<u>6,277,710</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de venta	11 y 12	11,230,344	5,582,925
Gastos de administración		439,236	230,423
Gastos de ventas		399,726	260,825
Gastos financieros e impuesto a la circulación de capitales		25,826	96,929
Diferencia en cambio, neta		<u>0</u>	<u>17,548</u>
TOTAL		<u>12,095,132</u>	<u>6,188,650</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA			
		471,088	89,060
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	14	(65,102)	(17,955)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA			
		405,986	71,105
IMPUESTO A LA RENTA (15% en 2001; 25% en 2000)	14	(58,556)	(15,473)
UTILIDAD NETA		<u>347,430</u>	<u>55,632</u>
Ver notas a los estados financieros			

E.MAULME C.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal y facultativa</u>	<u>Reserva por valoración</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
. (Dólares)									
Saldo inicial ajustado al 1 de enero del 2000	120,000	0	0	0	9,616	270,887	0	(34,038)	366,465
Efecto Neto NEC No. 17						243,434		(9,542)	719,516
Transferencia a reservas de capital			999,945			(514,321)	(485,624)		0
Ajuste, diferencial cambiario								(2,766)	(2,766)
Capitalización	348,230		(348,230)						0
Utilidad neta								55,632	55,632
Saldos al 31 de diciembre del 2000	468,230	0	651,715	0	9,616	0	0	9,286	1,138,847
Reliquidación de participación trabajadores e Impuesto a la Renta año 2000 (nota 14)								4,490	4,490
Apropiación de utilidades año 2000				60,122				(60,122)	0
Apropiación aumento de capital (nota 10)		731,770	(605,369)	(60,122)	(9,616)				56,663
Absorción de pérdidas acumuladas			(46,346)					46,346	0
Capitalización (nota 10)	731,770	(731,770)							0
Utilidad neta								347,430	347,430
Saldos al 31 de diciembre del 2001	1,200,000	0	0	0	0	0	0	347,430	1,547,430

Ver notas a los estados financieros

E.MAULME C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</u>		
Efectivo recibido de clientes	11,949,052	6,154,288
Efectivo pagado a empleado y proveedores	(11,548,815)	(5,899,573)
Impuesto sobre la renta y circulación de capitales pagado	(58,556)	(62,411)
Intereses pagados	(25,826)	(53,456)
Intereses recibidos	<u>32,904</u>	<u>19,685</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>348,759</u>	<u>158,533</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedad, maquinaria y equipos	(22,112)	(28,695)
Efectivo recibido por la venta de propiedad, maquinaria y equipo	100	8,863
Efectivo utilizado en adquisiciones de activos diferidos	<u>(9,206)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(31,218)</u>	<u>(19,832)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Pago de documento por pagar a Bancos	0	(15,000)
Pago de deuda a corto y largo plazo con Bancos	<u>(114,583)</u>	<u>(102,843)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(114,583)</u>	<u>(117,843)</u>
Efecto sobre el efectivo de la variación de las tasas de cambio	0	18,380
Aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo	202,958	39,238
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	<u>95,324</u>	<u>56,086</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	<u><u>298,282</u></u>	<u><u>95,324</u></u>

Ver notas a los estados financieros

E.MAULME C.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
UTILIDAD NETA	347,430	55,632
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	53,690	50,963
Amortización	5,992	9,764
Resultado por exposición a la inflación	0	(57,991)
Utilidad en venta de propiedades, plantas, equipo	(100)	(4,338)
Ajuste diferencial cambiario	0	(2,766)
Efecto de la NEC No. 17 en costos y gastos	0	23,596
(Aumento) disminución en:		
Documentos y cuentas por cobrar	(608,131)	(111,345)
Inventarios	(717,235)	7,384
Pagos anticipados	(9,964)	(9,249)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas y documentos por pagar	1,216,564	168,331
Gastos acumulados por pagar	<u>60,513</u>	<u>25,878</u>
Total ajuste	<u>1,329</u>	<u>102,901</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u><u>348,759</u></u>	<u><u>158,533</u></u>

Ver notas a los estados financieros

E.MAULME C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

E.MAULME C.A.- Es una compañía de propiedad en el 80% de Proauto C.A., y fue constituida en Guayaquil – Ecuador el 3 de febrero de 1954 e inscrita el 25 de febrero de ese año, como E.MAULME C.A. DE COMERCIO, cambiando su denominación social en octubre 28 de 1998 a E.MAULME C.A.. Su actividad principal es la comercialización y mantenimiento de vehículos livianos de la marca General Motors, renovando para tal efecto un contrato de concesión con la Compañía General Motors del Ecuador S. A., lo cual permite a la Compañía presentarse como concesionario de la marca Chevrolet. La vigencia de dicho contrato es hasta marzo del 2002. Las oficinas administrativas y actividades principales son desarrolladas en la ciudad de Guayaquil, además de contar con un punto de venta de repuestos en la ciudad de Milagro.

Principios contables ecuatorianos.- La Compañía mantiene sus registros contables de acuerdo con NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicadas las políticas o prácticas contables establecidas o permitidas por la referida Superintendencia.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, en abril 13 del 2000 fue promulgada la NEC 17 con la cual los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de sucres a dólares de los E.U.A. (nota 2), moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000, en consecuencia los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 y siguientes son reportados en dólares de los E.U.A..

Equivalentes de Efectivo.- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo la Compañía considera como equivalentes de efectivo, inversiones a corto plazo de alta liquidez con vencimientos de hasta 90 días. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el equivalente de efectivo consiste en depósitos en una cuenta de Fondos de Inversión por US\$. 1.796 y US\$. 1,158 respectivamente, los cuales devengan el 7% y 7.04% de intereses semanal.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Inventarios.- Los inventarios se registran al costo, el cual no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método de costo promedio para los repuestos y accesorios y al costo específico para los vehículos.

Propiedades, maquinaria y equipos.- Están contabilizados al costo de adquisición corregido monetariamente y por el efecto neto resultante en la aplicación de la NEC 17, para la conversión al 31 de marzo del 2000 de los saldos de sucres a dólares de los E.U.A., los cuales fueron convertidos a US\$ dólares a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1 dólar. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias, equipos y herramientas	10%
Vehículos	20%
Mobiliario y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	20%

Inversión en acciones.- Las inversiones en acciones están registradas al costo de adquisición y son ajustadas al método del valor patrimonial proporcional – VPP. Estas inversiones corresponden a la participación minoritaria que la Compañía tiene en Electroquil S. A..

Cargos diferidos.- La Compañía difiere los gastos de constitución y licencias de programas de computación para amortizarlos por el método de línea recta a la tasa anual del 20%.

Reserva para jubilación patronal.- El Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 los estados financieros incluyen US\$. 2,097 proveniente de una reserva matemática, basada en un estudio actuarial realizado en el año 1998 por una firma de actuarios profesionales.

Reserva de capital.- La constituye los saldos 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 No. 17 en marzo del 2000. De acuerdo con resolución No. 01.Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Reconocimiento de ingreso.- La Compañía reconoce ingresos por venta de vehículos livianos, repuestos, accesorios de la marca Chevrolet y por los servicios de taller cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes y cuando el servicio prestado es concluido.

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la compañía pagará a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional de la compañía.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, y para aquellas compañías que reinviertan la utilidad neta del ejercicio el 15% de impuesto a la renta.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Intereses.- Los intereses pagados por obligaciones bancarias son registrados en los resultados mediante el método de acumulación.

Transacciones en Moneda Extranjera.- Los activos, pasivos y transacciones en moneda extranjera fueron expresadas en sucres hasta el 10 de enero del 2000 a la tasa vigente en el mercado libre de cambio a esa fecha. La utilidad o pérdida en cambio originada por el ajuste contable de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera fue llevada a los resultados del periodo en el cual variaron las tasas de cambio.

2. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A.

Fue realizada de acuerdo con NEC 17, y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Los procedimientos de ajuste y conversión fueron los siguientes:

- Corrección monetaria: Aplicada para reconocer la inflación, entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000 mediante el porcentaje de ajuste de inflación de 32.81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y las cuentas utilidades retenidas o déficit acumulado, fueron registrados en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI", el efecto de otras cuentas patrimoniales fue registrado en la cuenta de patrimonio "Reserva de Capital".
- Índice especial de corrección de brecha: Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual, del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior, hasta el 31 de diciembre de 1999 cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial "Reserva de Capital" y el correspondiente ajuste por el índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000 fue registrado en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI".

De acuerdo con Resolución No. 01.Q-ICI.001 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el R.O. No. 294 del 28 de marzo del 2001, fue emitido el Reglamento para Convertir de sucres a dólares de los E.U.A. los estados financieros al 31 de diciembre de 1999, únicamente para propósitos de presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo del año 2000. El procedimiento para la referida conversión fue el establecido en la NEC No. 17, por el cual los saldos al 31 de diciembre de 1999 son ajustados por brecha y aplicada una tasa de cambio de S/. 19.525,89 por US\$. 1.00, para obtener los saldos en dólares de los E.U.A. de los estados financieros al 31 de diciembre de 1999.

Debido a que los estados financieros al 31 de diciembre del 2000, fueron presentados en fecha anterior a la citada Resolución de Superintendencia de Compañías, los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 fueron convertidos de sucres a dólares de los E.U.A. aplicando a las partidas monetarias del balance general la tasa de cambio de

2. **CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A. (Continuación)**

S/. 20.000 por US\$. 1.00 y a las partidas no monetarias y patrimonio la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00, procedimiento utilizado para la presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo del año 2000.

3. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO**

Un detalle de las cuentas y documentos por cobrar netos al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Cientes, neto de provisión para cuentas incobrables de US\$. 12,981 en el 2001 y US\$. 4,605 en el 2000	844,890	267,718
Accionistas (nota 10 y 12)	56,663	0
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 14)	18,785	20,281
Impuesto al valor agregado	25,462	646
Deudores por retenciones	9,021	558
Empleados	0	93
Seguros y depósitos por garantía	917	2,773
Otras	<u>1,410</u>	<u>287</u>
Total	<u>957,148</u>	<u>292,356</u>

Al 31 de diciembre del 2001 las cuentas por cobrar cliente división vehículos, repuestos y taller representan el 86%, 5% y 9% (92%, 5% y 3% en el 2000) respectivamente, y del total de cartera el 20% (47% en el 2000) está representado por cuatro clientes principales, (seis clientes principales en el 2000). Las cuentas por cobrar clientes – repuestos tienen vencimientos de 30 a 60 días plazo y no generan intereses.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	4,605	1,931
Provisión cargada a gasto	<u>8,376</u>	<u>2,674</u>
Saldo al final del año	<u>12,981</u>	<u>4,605</u>

4. **INVENTARIOS**

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

4. INVENTARIOS (Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Vehículos	684,673	63,051
Repuestos y accesorios	195,053	104,823
Proceso (talleres)	<u>11,148</u>	<u>5,765</u>
Total	<u>890,874</u>	<u>173,639</u>

Para garantizar la línea de financiamiento en la compra de vehículos livianos, la compañía otorgó prenda comercial ordinaria a favor de GMAC por los vehículos adquiridos y en existencia.

5. PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

El movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos y depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es como sigue:

	. . . MOVIMIENTO . . .			
	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u> <u>y/o Bajas</u>	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/01</u>
 (Dólares)			
Terrenos	761,482	0	0	761,482
Edificio	579,113	0	0	579,113
Instalaciones	9,697	0	0	9,697
Maquinaria, equipos	54,744	8,117	0	62,861
Vehículos	23,002	0	0	23,002
Mobiliario y equipos	73,464	8,043	0	81,507
Equipos de computación	<u>67,948</u>	<u>5,952</u>	<u>(1,910)</u>	<u>71,990</u>
Subtotal	1,569,450	22,112	(1,910)	1,589,652
Depreciación acumulada	<u>(250,535)</u>	<u>(53,690)</u>	<u>1,910</u>	<u>(302,315)</u>
Total	<u>1,318,915</u>	<u>(31,578)</u>	<u>0</u>	<u>1,287,337</u>

	. . . MOVIMIENTO . . .				
	<u>Saldos</u> <u>ajustados</u> <u>al 01/01/00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u> <u>y/o Bajas</u>	<u>Aplicación</u> <u>NEC No. 17</u>	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/00</u>
 (Dólares)				
Terrenos	345,970	0	0	415,512	761,482
Edificio	245,386	0	0	333,727	579,113
Instalaciones	4,139	0	0	5,558	9,697
Maquinaria, equipos	25,089	0	0	29,655	54,744
Vehículos	12,310	20,857	(24,877)	14,712	23,002
Mobiliario y equipos	32,700	401	(686)	41,049	73,464
Equipos de computación	<u>27,067</u>	<u>7,437</u>	<u>(1,842)</u>	<u>35,286</u>	<u>67,948</u>
Subtotal	692,661	28,695	(27,405)	875,499	1,569,450
Depreciación acumulada	<u>(91,857)</u>	<u>(50,963)</u>	<u>22,880</u>	<u>(130,595)</u>	<u>(250,535)</u>
Total	<u>600,804</u>	<u>(22,268)</u>	<u>(4,525)</u>	<u>744,904</u>	<u>1,318,915</u>

5. **PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2001, los terrenos y edificios que garantizaban la obligación bancaria a largo plazo con el Banco del Pichincha, fue limitada para constituir con fecha noviembre del 2001 una segunda hipoteca abierta sobre estos bienes a favor de GMAC, garantizando así el cumplimiento de los pasivos por la compra de vehículos livianos marca Chevrolet.

6. **CARGOS DIFERIDOS**

Un detalle de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Gastos de constitución	17,135	17,135
Licencias y sistemas	<u>48,069</u>	<u>38,863</u>
Subtotal	65,204	55,998
Amortización acumulada	<u>(51,015)</u>	<u>(45,023)</u>
Total	<u><u>14,189</u></u>	<u><u>10,975</u></u>

7. **OBLIGACIONES BANCARIAS**

El saldo de la porción corriente y a largo plazo de obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2001 y 2000 proviene de un préstamo otorgado por el Banco del Pichincha C.A. en enero de 1998, por un valor original de US\$. 344,000 (S/.8.600.000.00), con una tasa de interés ajustable y con vencimientos trimestrales hasta diciembre del 2002. Como garantía de este préstamo existió una hipoteca abierta sobre terrenos y edificios.

8. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Un detalle de las cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Proveedores	1,467,797	353,506
Anticipos de clientes	114,338	68,921
Varios acreedores	90,685	30,464
Impuesto a la renta compañía	9,693	0
Retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado	<u>17,504</u>	<u>35,589</u>
Total	<u><u>1,700,017</u></u>	<u><u>488,480</u></u>

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 la cuenta proveedores corresponde a obligaciones por la compra de vehículos livianos y repuestos principalmente con Omnibus BB. S.A., General Motors del Ecuador S.A. y GMAC. Los cuales representan del saldo de la cuenta el 46%, 40% y 6% respectivamente (25%, 45% y 12% respectivamente en el año 2000).

La cuenta anticipos de clientes, representan principalmente importes recibidos por concepto de cuota inicial en la venta de vehículos, además de prepagos por asistencia técnica (taller) en la compra de vehículos.

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un resumen de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Intereses por pagar (nota 7)	692	970
Beneficios sociales:		
Décimo tercer y cuarto sueldo	2,375	1,360
Vacaciones	7,779	1,163
Fondos de Reserva	8,672	4,913
Aporte al IESS	5,577	3,277
Participación de trabajadores (nota 14)	65,102	17,955
Otros gastos por pagar	<u>0</u>	<u>46</u>
Total	<u>90,197</u>	<u>29,684</u>

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el capital social de la Compañía está conformado de la siguiente manera:

	<u>%</u>		<u>Numero de acciones</u>		<u>Monto</u>	
	<u>Participación</u>		<u>ordinarias y nominativas</u>		<u>(Dólares)</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Proauto C.A.	80	100	1.053.646	468.230	1,053,646	468,230
Inriopa C.A.	<u>20</u>	<u>0</u>	<u>146.354</u>	<u>0</u>	<u>146,354</u>	<u>0</u>
Total	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>1.200.000</u>	<u>468.230</u>	<u>1,200,000</u>	<u>468,230</u>

Mediante escritura pública del 15 de agosto del 2001, el capital social de la compañía se incrementó en US\$. 731,770 mediante la capitalización de las reservas legal, facultativa y de capital por US\$. 675,107, y el saldo de US\$. 56,663, que es el aporte en numerario

10. CAPITAL SOCIAL (Continuación)

de los accionistas, será cancelado por los mismos en el plazo improrrogable de un año. Este aumento fue aprobado mediante resolución No. 01-G-DIC-0008638, de la Superintendencia de Compañías del Ecuador con fecha Septiembre 17 del 2001.

El 18 de octubre del año 2000, el capital de la compañía de S/. 3.000 millones de sucres fueron convertidos a US\$. 120,000.00 de los Estados Unidos de América, y mediante escritura pública se aumentó el capital en US\$. 348,230.00, monto que fue tomado de la cuenta Reserva de Capital y aprobada el 23 de noviembre del 2000 mediante resolución No. 00-G-DIC-0006968 de la Superintendencia de Compañías el 23 de noviembre del 2000. En el año 2001 el capital social fue incrementado a US\$. 1,200,000 mediante la capitalización de US\$. 731,770 proveniente de aportes de los accionistas.

11. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Un detalle de las ventas y costo de ventas al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

	<u>VENTAS</u>		<u>COSTO DE VENTA</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Vehículos livianos	11,548,554	5,665,150	10,472,169	5,191,092
Repuestos	575,245	368,201	407,900	246,039
Talleres	306,984	128,263	261,522	111,310
Accesorios	<u>94,665</u>	<u>35,807</u>	<u>88,753</u>	<u>34,484</u>
Total	<u>12,525,448</u>	<u>6,197,421</u>	<u>11,230,344</u>	<u>5,582,925</u>

Al 31 de diciembre del 2001 del total de las ventas de vehículos, un 18% lo representan tres clientes principales (26% lo representan cinco clientes en el año 2000). Los vehículos comercializados son provistos principalmente por las Compañías ÓMNIBUS BB. S.A. y General Motors del Ecuador S. A., los cuales representan un 62% y 29% (66% y 19% en el año 2000) respectivamente de las unidades adquiridas. El saldo corresponde a transferencias de otros concesionarios General Motors.

El efecto de la recuperación de la actividad económica en el 2001 ha causado un aumento en las ventas de la Compañía medidas en unidades y dólares. Dicho crecimiento también tuvo que ver con la demanda refrenada y la posibilidad de endeudarse en dólares considerando que el ahorro era poco atractivo por las bajas tasas de interés y el alto riesgo en el sector financiero.

12. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de las transacciones con accionistas y compañías relacionadas en los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000 son como sigue:

12. COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Continuación)

	. . . AÑO 2001 AÑO 2000 . . .			
	<u>Venta de vehículos</u>		<u>Compra de vehículos</u>		<u>Otras transacciones</u>	<u>Venta de vehículos</u>		<u>Compra de vehículos</u>	
	<u>Unidades</u>	<u>Dólares</u>	<u>Unidades</u>	<u>Dólares</u>		<u>Unidades</u>	<u>Dólares</u>	<u>Unidades</u>	<u>Dólares</u>
	. . . (Dólares) . . .								
<u>Accionistas</u>									
Proauto	7	123,255	5	58,484	45,331	2	35,238	4	64,288
Mirasol	3	28,295	7	89,952	11,332	6	67,687	0	0
<u>Concesionarios Chevrolet</u>									
Vallejo Araujo	19	265,743	18	266,115		9	150,504	8	127,930
Autolasa	16	205,740	21	248,899		7	91,524	6	91,920
Automotores Continental	14	199,198	9	128,746		10	159,754	9	138,899
Anglo Automotriz	9	142,222	5	84,227		5	44,799	9	97,750
Induauto	9	116,213	11	137,791		5	64,907	7	117,241
Imbauto	2	47,931	1	11,102		0	0	1	10,675
Laveca	0	0	2	15,410		0	0	5	93,615
Metrocar	0	0	0	0		2	27,711	1	18,861
Autolandia	0	0	0	0		1	30,218	1	30,218
<u>Otros</u>									
Consorcio Pichincha	34	473,364	0	0		15	207,188	0	
Total	113	1,601,961	79	1,040,726	56,663	62	879,530	51	791,397

Las compras y ventas entre concesionarios Chevrolet se realizan al costo. Otras transacciones, corresponden a aportes en efectivo de los accionistas para aumento de capital (nota 10).

13. EFFECTOS CONTABLES EN LA APLICACIÓN DE LA NEC-17

El efecto en los estados financieros al 31 de marzo del 2000 por la aplicación de la NEC No. 17 fue el siguiente:

	<u>Resultado por Exposición a la Inflación</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva por Revalorización del patrimonio</u>	<u>Total</u>
	. . . (Dólares) . . .			
Inventarios	20,550	1,302	0	21,852
Pagos anticipados	(226)	1,967	0	1,741
Propiedad, planta y equipos	133,230	611,674	0	744,904
Inversiones en acciones	(493)	790	0	297
Cargos diferidos	2,776	5,937	0	8,713
Patrimonio de los accionistas	(107,388)	(136,046)	243,434	0
Resultados acumulados	9,542	0	0	9,542
Total	57,991	485,624	243,434	787,049

De acuerdo con los requerimientos de la NEC 17, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria son transferidos a la cuenta de patrimonio Reserva de Capital.

14. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

14. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las utilidades.	471,088	89,060
<u>Más:</u>		
Impuesto a la Circulación de Capitales	0	39,911
<u>Menos:</u>		
Amortización de pérdidas	<u>0</u>	<u>(9,269)</u>
	471,088	119,702
15% Participación de trabajadores en las utilidades.	<u>(65,102)</u>	<u>(17,955)</u>
	405,986	101,746
<u>Menos:</u>		
Impuesto a la Circulación de Capitales	0	(39,911)
<u>Mas:</u>		
Gastos no deducibles	<u>4,287</u>	<u>56</u>
Base de Cálculo	410,273	61,891
Tasa aplicable:		
15% en 2001; 25% en 2000	<u>(58,556)</u>	<u>(15,473)</u>

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, para el año 2001, las utilidades gravadas con la tasa impositiva del 15% deben ser obligatoriamente capitalizados hasta el 31 de diciembre del 2002, caso contrario sean reliquidados los impuestos al 25% con intereses.

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Saldo por cobrar (por pagar) al inicio del año	20,281	0
Impuesto a la renta causado	(58,556)	(15,473)
Alcance de impuesto a la renta año 2000	(1,496)	0
Pago de impuesto a la renta	9,693	0
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	<u>48,863</u>	<u>35,754</u>
Saldo por cobrar (por pagar) al final del año	<u>18,785</u>	<u>20,281</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la Fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo.

En abril del año 2001 la compañía procedió a reliquidar el gasto del 15% de participación de trabajadores en las utilidades (P.T.U.) y 25% de impuesto sobre la renta (I.S.R.) proveniente de la utilidad del año 2000 debido a cambios en la resolución de la

14. **IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

base tributaria de las cuentas "Resultados por Exposición la Inflación – REI" y el "Impuesto a la Circulación de Capitales – ICC", cuyo efecto en las utilidades retenidas del 2001 es como sigue:

	(Dólares)
ICC, considerado en conciliación tributaria, previamente reportada	39,911
Aumento (disminución) por:	
Efecto en la deducibilidad del ICC para el gasto del 15% de P.T.U.	(5,986)
Efecto del 15% sobre el ICC en la base del 25% de I.S.R.	<u>1,496</u>
Crédito a utilidades retenidas	<u><u>4,490</u></u>

Las declaraciones de impuesto a la renta presentados por la Compañía por los ejercicios de 1996 al 2001 están abiertas a la revisión de las autoridades fiscales.

15. **RESTRICCIÓN DE UTILIDADES**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal 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. Al 31 de diciembre del 2001, está pendiente la apropiación del 10% de la utilidad neta obtenida, debido a que tal apropiación debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas. El monto mínimo requerido para apropiación es de aproximadamente US\$. 33,972.

16. **CONTINGENCIA**

Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía ha otorgado carta de garantía a favor de General Motors del Ecuador S.A. US\$. 50.000, para respaldar las ventas a crédito de repuestos y accesorios.

17. **EVENTO SUBSECUENTE**

El 11 de abril del 2002 la compañía realizó un nuevo cálculo del impuesto a la renta acogiéndose en parte a la Circular No. 263 emitida el 4 de abril del 2002, por el Servicio de Rentas Internas mediante el cual se daba instrucciones de cómo calcular el monto de utilidades a capitalizarse, el mismo que está sujeto al 15% de impuesto a la renta, emitiéndose en abril 11 del 2002, nuevo informe de auditoría externa que incluye los ajustes respectivos.
