

**RAMIRO ALMEIDA**  
**AUDITOR INDEPENDIENTE**  
**REG. NACIONAL SC-RNAE-057**

**FRANCISCO DE NATES No. 207 Y M. ECHEVERRIA**  
**almeidapuio.satnet.net Fax 921205 Tl.0909826632 456228**  
**Quito - Ecuador**

---

**INFORME DEL AUDITOR EXTERNO**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

A los señores accionistas de  
**DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A.**

He realizado la auditoria del balance general de **DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S A**, al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolucion del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparacion de dichos estados es de responsabilidad de la Administracion de la Compañia, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinion sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoria que se han realizado.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que sea diseñada y realizada para lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros esten exentos de exposiciones erroneas de carácter significativo. Una auditoria comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la informacion revelada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administracion, así como una evaluación de la presentacion general de los estados financieros. Considero que la auditoria que he realizado provee una base razonable para expresar esta opinion.

En mi opinion, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situacion financiera de **DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S A**, al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones, la evolucion del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.



Ramiro Almeida M  
Auditor Independiente  
Registro N° SC-RNAE-057  
Licencia N° 20327  
Quito, 18 de abril del 2002

**DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
(Expresado en dolares)

<b>ACTIVO</b>	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>
<b>Activo Corriente.</b>	<b>Pasivo Corriente</b>
Caja y bancos 501,989	Documentos y cuentas por pagar
Inversiones temporales 13,337	Proveedores 1,075,638
Documentos y cuentas por cobrar	Accionistas 49,564
Clientes 1,144,358	Varios acreedores <u>26,772</u> 1,151,974
Empleados 48,042	Anticipos de clientes 323,367
Deudores varios 537	Gastos acumulados (Nota N° 8) 27,304
Prov cuentas dudoso cobro (Nota 3) <u>-34,350</u> 1,158,587	<b>Total pasivo corriente</b> <u>1,502,645</u>
Inventarios (Nota 4)	<b>PASIVO LARGO Y DIFERIDO</b>
Vehiculos 215,333	Intereses diferidos (Nota 7) 536,962
Repuestos 205,073	Jubilación patronal (Nota 9) 126,740
Importaciones en transito <u>887,267</u> 1,307,673	<b>Total pasivo a largo plazo y diferido</b> <u>663,702</u>
Pagos anticipados 16,042	<b>PATRIMONIO (Notas 10 y 11)</b> <u>2,903,519</u>
<b>Total activo corriente</b> <u>2,997,628</u>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b> <u>5,069,866</u>
CUENTAS POR COBRAR A PLAZO (Nota 5) 1,304,349	
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota 6)</b> 767,889	
<b>TOTAL ACTIVOS</b> <u>5,069,866</u>	

las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

**DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S A**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**(Expresado en dólares)**

**INGRESOS:**

Venta de vehículos	2,944,762
Venta de repuestos	545,558
Servicios de taller	320,035
Intereses en financiación ventas a plazos	162,328
<b>Total ventas</b>	<b><u>3,972,683</u></b>

**COSTOS:**

Costo de venta de vehículos	2,665,396
Costo de venta de repuestos	422,796
Costo de venta servicios de taller	249,191
<b>Costo de ventas</b>	<b><u>3,337,383</u></b>

**UTILIDAD BRUTA EN VENTAS** **635,300**

**GASTOS:**

Gastos de venta	68,513
Gastos de administración	464,946
Gastos financieros	7,125

**TOTAL** **540,584**

**OTROS INGRESOS Y EGRESOS**

Otros ingresos	42,211
Otros egresos	<u>1,107</u>

**TOTAL** **41,104**

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE  
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA** **135,820**

**PROVISIONES:**

Participación trabajadores (Nota 11)	-20,373
Impuesto a la renta (Nota 11)	-29,139

**UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO** **86,309**

**Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros**

**DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	REEXPRISION MONETARIA	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2000	31,200	6,014	36,194	217,616	2,408,245	0	173,788	2,873,057
Ajustes y reclasificaciones por efectos de dolarizacion del ejercicio 2000								
Regulacion de reservas			-6,871	174,776	-185,145			-17,240
Ajuste en impuestos renta por efectos del R E I							-38,607	-38,607
Transferencias resultado ejercicio anterior		9,586	125,595				-135,181	0
Transferencia a la reserva de capital (Nota 10)				-392,392	-2,223,100	2,615,492		0
Utilidad neta del ejercicio							86,308	86,308
<b>PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2001</b>	<b>31,200</b>	<b>15,600</b>	<b>154,918</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,615,492</b>	<b>86,308</b>	<b>2,903,518</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

**DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**(Expresado en dólares.)**

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS**

Utilidad neta del ejercicio 86 308

**CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN  
DESEMBOLSOS DE FONDOS**

Depreciacion de activos fijos	60 746	
Provisión jubilacion patronal	83 793	
Provision cuentas de dudoso cobro	<u>23 512</u>	
		168 051

**EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS  
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

Documentos y cuentas por cobrar	-117 805	
Inventarios	366 354	
Pagos anticipados	-1 403	
Documentos y cuentas por pagar	1 065 963	
Gastos acumulados	-144 144	
Ajustes utilidades retenidas ejercicio anterior por efectos del REI	<u>-38 606</u>	
		830,359

**EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 1,084,718**

Adiciones de activos fijos netos	-101,427	
Cientes largo plazo	<u>-835 961</u>	

**EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION -937,388**

Intereses diferidos	341 413	
Ajustes impuestos ejercicio anterior por efectos del REI	<u>-17 240</u>	

**EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 324,173**

**AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 471,503**

**EFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO 30,486**

**EFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO 501,989**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

**DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**(Expresadas dólares de los Estados Unidos de América)**

---

**1. - CONSTITUCION Y OBJETO**

DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S A es una Compañía constituida en la ciudad de Quito Republica del Ecuador el 21 de Marzo de 1960. y su objeto social consiste principalmente en la venta de vehiculos motorizados, repuestos y servicios de taller mecanico

**2. - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S A , son las establecidas por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados. para lograr una adecuada presentacion de los estados financieros Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados

**a) Base de presentación**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2001, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador

**b) Ingresos**

Los ingresos por ventas de vehículos, se realizan generalmente a crédito, con tres o cuatro años de plazo, sin embargo por disposiciones fiscales la facturación debe ser realizada como ventas a corto plazo

Los ingresos provenientes por la financiación directa otorgada por la Compañía los contabiliza de acuerdo al principio contable de realización, es decir en el momento en que son cobrados

**c) Inventarios**

Los inventarios de vehiculos estan registrado al costo de liquidacion de las respectivas importaciones, los repuestos estan valorados al costo promedio

Las importaciones en transito se encuentran registrados todos los pagos efectuados que han sido necesarios para importar los vehiculos y repuestos, sin que los mismos excedan al valor de mercado

**d) Clientes largo plazo**

Están registrados los saldos por cobrar a los clientes que efectuaron financiados por la propia Compañía y que mantienen saldos pendientes de cobro con vencimientos superiores a un año plazo

**e) Activos fijos**

Están registrados al costo de adquisición o de construcción. El costo de reparación y mantenimiento inclusive de reposición de partidas menores, se cargan directamente a resultados del periodo

**f) Depreciación**

Las provisiones para depreciación de la Activos fijos se cargan a resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: edificios e instalaciones 5-10%, muebles enseres y equipo de oficina 10 y 20%, maquinaria y equipo al 10% y vehículos 20%

**g) Participación de trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos

**h) Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25 %

**i) Reserva legal**

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada

**j) Situación tributaria**

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros a partir del ejercicio 1999

**3. - PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO**

En el presente ejercicio se procedió a provisionar la cartera por posibles valores incobrables fue por \$ 9 570, valor que corresponde al 1% de los créditos concedidos en el presente ejercicio por lo que el saldo al 31 de diciembre del 2001, ascendió a \$ 10 838

## 5.- CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2001 la Compañía presenta 37 clientes a largo plazo con diferentes vencimientos como se detalla a continuación

CLIENTES	NUMERO CLIENTES	LARGO PLAZO EJERCIC 2003	LARGO PLAZO EJERCIC 2004	LARGO PLAZO EJERCIC 2005	TOTAL 31-12-2001
CON VENCIMIENTOS EN 2003	15	213 987	0	0	213,987
CON VENCIMIENTOS EN 2004	17	454 800	281 819	0	736,619
CON VENCIMIENTOS EN 2005	5	146 394	146 394	60,985	353,773
<b>TOTAL</b>	<b>37</b>	<b>815,181</b>	<b>428,213</b>	<b>60,985</b>	<b>1,304,379</b>

## 6.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2001 el resumen de este rubro se detalla a continuación

ACTIVOS:	TOTAL 31-12-00	ADICIONES	RETIROS	DEPRECIAC	TOTAL 31-12-2001
Terrenos	80 199				80 199
Edificios e instalaciones	845.401				845.401
Maquinaria y equipo de taller	72 528	5 721			78,249
Muebles y eq de oficina	89,150	3 071			92 221
Vehiculos	20 582	92 635			113 217
<b>Suman</b>	<b>1 107 860</b>	<b>101 427</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 209,287</b>
<b>DEPRECIACION</b>					
Edificios e instalaciones	250,554			44 792	295 346
Maquinaria y equipo de taller	42 412			5,302	47,714
Muebles y eq de oficina	67,105			9 108	76,212
Vehiculos	20 582			1.544	22.126
<b>Suman</b>	<b>380 653</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>60.746</b>	<b>441,398</b>
<b>TOTAL - NETO</b>	<b>727,207</b>	<b>101,427</b>	<b>0</b>	<b>-60,746</b>	<b>767,889</b>

Durante el presente ejercicio se efectuaron adquisiciones por un valor de \$ 101 427

La depreciaciones que se cargaron a los resultados del ejercicio fueron por \$ 60 746

## 7.- INTERESES DIFERIDOS:

Al 31 de diciembre del 2001 la Compañía presenta 37 clientes a largo plazo. con diferentes vencimientos como se detalla a continuación

CLIENTES	NUMERO CLIENTES	LARGO PLAZO EJERCICIO 2002	LARGO PLAZO EJERCICIO 2003	LARGO PLAZO EJERCICIO 2004	LARGO PLAZO EJERCICIO 2005	TOTAL 31-12-2001
CON VENCIMIENTOS EN 2003	15	61 342	21 923	0	0	83,265
CON VENCIMIENTOS EN 2004	17	132 299	132 299	63 383	0	327 981
CON VENCIMIENTOS EN 2005	5	36 795	36 795	36 795	15 331	125 716
<b>TOTAL</b>	<b>37</b>	<b>230 436</b>	<b>191 017</b>	<b>100,178</b>	<b>15,331</b>	<b>536,962</b>

## 8.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2001, las provisiones efectuadas en este rubro se detallan a continuación

Beneficios sociales		0
Participacion de trabajadores		30 668
Impuesto a la renta		22 207
<b>Total</b>		<b><u>52,875</u></b>

No es política de la Compañía establecer en el propio ejercicio las provisiones correspondientes a los beneficios sociales que tienen derecho los trabajadores por un valor aproximado a \$ 3 500, valor que no fue cargado al resultado del ejercicio. Dicha política difiere con las normas ecuatorianas de contabilidad.

## 9.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2001, el impuesto a la renta se determina como sigue

Resultado del ejercicio antes de impuestos	135 820	135.820
Participacion de trabajadores 15%	-20 373	-20 373
Impuesto renta	<u>115,447</u>	
Gastos no deducibles	<u>1 107</u>	
Base para el calculo de impuesto a la renta	116 554	
Impuesto a la renta 25%	-29 139	-29.139
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<b><u>86,309</u></b>

## 10.- RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2001 El saldo de la reserva de capital por \$ 4 503 861, está conformado por la reserva por revalorización del patrimonio y por la reexpresión monetaria.

## 11.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2001 es de \$ 31 200 y con fecha 15 de enero del 2002 según resolución No 02 Q I J 160 de la Superintendencia de Compañías se aprueba el aumento de capital a \$ 312 000, constituida por 780 000 acciones ordinarias y nominativas de cuarenta centavos de dólar cada una.

## 12.- FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la Ley de Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores que hubieren completado veinticinco años de trabajo continuado o que hubiesen sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

Durante el presente año la Compañía incrementó el fondo de reserva según cálculo actuarial en \$ 83 793 razón por la cual el saldo de la reserva por jubilación patronal al final del ejercicio ascendió a \$ 126 740.

## **12. - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de elaboración del presente informe (abril 17 del 2002), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que han sido auditados