

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A.**, al 31 de diciembre del 2000 (que incluye activos por US\$. 10,280,870; pasivos por US\$. 8,753,693 y patrimonio de los accionistas por US\$. 1,527,177), y los correspondientes estados de resultados (que incluye ingresos por US\$. 14,514,613, costo y gastos por US\$. 14,478,912 y utilidad neta del ejercicio por US\$. 35,701), de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de **AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A.**. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo comentado en los párrafos 3 y 4, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la Republica del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía no incluye en la cuenta efectivo y equivalente de efectivo, depósitos de clientes por US\$. 277,965, que no son posibles de identificar individualmente y acreditarlos a sus cuentas correspondientes (nota 19); así como, notas de débito bancarias por cheques protestados de clientes por US\$. 5,285 y por Impuesto a la Circulación de Capitales – ICC por US\$. 15,305. En adición, la cuenta efectivo y equivalente de efectivo incluye US\$. 161,144 netos, por movimientos contables no regularizadas oportunamente al 31 de diciembre del 2000 y sobre el cual no existe un detalle de la composición del mismo. En razón de lo expuesto precedentemente y debido a lo inadecuado de los registros contables, no nos ha sido factible satisfacerlos de la razonabilidad de los referidos importes.
4. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía vendió cartera de clientes a una Inmobiliaria local por US\$. 1,174,057 (nota 3), cuyo importe en la contabilidad ascendía a US\$. 2,145,012, generando pérdida en el resultado del período por US\$. 503,168 y disminución en intereses diferidos por US\$. 467,787. Al 31 de diciembre del 2000, no nos ha sido posible obtener la documentación sustentatoria de la venta de la cartera a la Inmobiliaria, y no nos ha sido factible satisfacerlos mediante otros procedimientos de auditoría por la mencionada venta.
5. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía incluye en la cuenta acreedores varios US\$. 71,406 en concepto de partidas pendientes de pago a un banco local (nota 8), tal partida corresponde al año 1999 y no ha registrado movimiento durante el año 2000. El importe antes mencionado surge de la emigración de su anterior sistema contable computarizado y no ha sido adecuadamente analizado. Debido a lo inadecuado de los registros contables, no nos fue factible determinar el efecto que tendría la regularización de la partida por US\$. 71,406 con el banco local, sobre otras cuentas de los estados financieros al 31 de diciembre del 2000.

Correspondent of

**Moores
Rowland**
INTERNATIONAL

An association of independent
accounting firms throughout the world

Guayaquil: Edificio Induauto, Av. Quito 806 y 9 de Octubre Piso 5, Oficinas 501 y 503
Teléfonos: 280158 - 280159 - 296281 • Fax: 296912 • Casilla: 09-01-9453 • E-mail: sanchez@telconet.net
Quito: Pasaje Alemán 150 y Calle Germán Alemán, Piso 3 • Telfs.: 251165 - 251253 • Fax: 451761
Casilla: 17-17386 • E-mail: lsanchez@andinanet.net

6. Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por cobrar a clientes de la División Vehículos por US\$. 2,985,889 y la cuenta intereses diferidos por US\$. 791,714, no concilian con el módulo de cartera presentándolo disminuido en US\$. 49,563 y US\$. 75,500, respectivamente. El registro de las ventas a crédito e intereses diferidos y su aplicación a los cobros y a los intereses ganados, es efectuado por el sistema de contabilidad basándose en la información que el módulo de cartera y bancos proporciona. El efecto de esta disminución o diferencia entre reportes, fue sobrevaluar las cuentas por cobrar a clientes en US\$. 49,563 e intereses diferidos en US\$. 75,500 y subvaluar respectivamente, el efectivo y equivalente de efectivo y los ingresos y la utilidad neta del ejercicio por iguales importes.
7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes si existieran, que se hubieran determinado que son necesarios, si no hubieran existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo mencionadas en los párrafos 3 y 4, y excepto por las desviaciones a principios de contabilidad generalmente aceptados indicadas en los párrafos 5 y 6, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A. al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
8. La crisis económica en Ecuador generada por factores naturales, políticos, sociales e iliquidez en sus mercados financieros, fue acentuada en el año 1999, sin embargo en el año 2000 la economía ecuatoriana presentó cierta estabilidad por la mejora en los precios del petróleo, reducción de porcentajes en tasas de interés y la dolarización de la economía. En razón de la crisis económica, el 9 de enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía adoptando el dólar de los Estados Unidos de América, como moneda de curso legal en el Ecuador. No obstante, se mantiene la incertidumbre económica del País la cual depende de las medidas que adopte el gobierno para su recuperación y reactivación, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.
9. 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 lo dispuesto por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC No. 17.


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

Abril 27 del 2001
Guayaquil - Ecuador


CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>NOTAS</u>	(Dólares)
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalente de efectivo		672,074
Cuentas y documentos por cobrar	3	4,836,826
Inventarios	4	1,400,694
Seguros pagados por anticipado		<u>7,684</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>6,917,278</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Activo fijo, neto	5	1,628,783
Inversiones en acciones	6	235,790
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	3	1,473,485
Depósitos en garantía		<u>25,534</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>10,280,870</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Préstamo y porción corriente de obligaciones a largo plazo	7	1,144,016
Cuentas y documentos por pagar	8	6,234,310
Beneficios sociales por pagar	9	<u>38,279</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>7,416,605</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Obligaciones bancarias a largo plazo	10	545,374
Intereses diferidos		<u>791,714</u>
TOTAL PASIVOS		<u>8,753,693</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
Capital social	11	24,000
Aumento de capital en trámite	11	600,000
Aportes para futuro aumento de capital		20,600
Reserva legal		3,090
Reserva de capital	12	758,621
Utilidades retenidas		<u>120,866</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>1,527,177</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>10,280,870</u>

Ver notas a los estados financieros

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A.**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>NOTAS</u>	(Dólares)
INGRESOS:		
Ventas, netas	13	13,420,375
Intereses y comisiones ganadas	14	822,516
Resultado por exposición a la inflación - REI	12	131,594
Diferencia en cambio, neta		85,025
Otros ingresos		<u>55,103</u>
TOTAL		<u>14,514,613</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de venta	13	11,907,724
Gastos de administración y ventas		1,447,105
Pérdida en venta de cartera	3	503,237
Gastos financieros		435,804
Depreciaciones	5	73,405
Otros egresos		<u>58,363</u>
TOTAL		<u>14,425,638</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		88,975
MENOS:		
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	15	(22,044)
25% IMPUESTO A LA RENTA	15	<u>(31,230)</u>
UTILIDAD NETA		<u>35,701</u>

Ver notas a los estados financieros

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	(Dólares)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</u>	
Efectivo recibido de clientes	14,812,743
Intereses y comisiones ganadas	706,117
Efectivo recibido por honorarios profesionales	37,766
Efectivo pagado a empleados y proveedores	(13,201,918)
Impuesto a la renta y a la circulación de capitales	(107,635)
Intereses y comisiones pagadas a bancos y a GMAC	<u>(435,804)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,811,269</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>	
Efectivo utilizado en la adquisición de activo fijo	<u>(65,004)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(65,004)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>	
Refinanciamiento de créditos bancarios	614,726
Préstamo de cartera a GMAC	207,346
Pago de obligaciones y sobregiros bancarios	(1,849,084)
Pago de préstamo a GMAC	<u>(129,460)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(1,156,472)</u>
Efecto sobre el efectivo por la variación de las tasas de cambio	<u>38,125</u>
Aumento neto del efectivo	627,918
Efectivo al inicio del período	<u>44,156</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	<u><u>672,074</u></u>

Ver notas a los estados financieros

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS
ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	(Dólares)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	35,701
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Ingresos o gastos que no representan entradas o salidas de efectivo:	
Ajuste de intereses diferidos	(116,399)
Pérdida en venta de cartera, nota 3	503,237
Depreciaciones	73,405
Diferencia en cambio, neta	(85,025)
Provisión para cuentas incobrables, nota 3	43,065
Resultado por exposición a la inflación - REI	<u>(131,594)</u>
Subtotal	<u>322,390</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS	
Disminución en cuentas y documentos por cobrar	446,858
Aumento en inventarios	(305,466)
Aumento en seguros pagados por anticipado	(7,684)
Aumento en cuentas y documentos por pagar	1,648,173
Aumento en gastos acumulados por pagar	32,062
Disminución en intereses diferidos	(322,109)
Gastos, año 1999	<u>(2,955)</u>
Subtotal	<u>1,488,879</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>1,811,269</u>

Ver notas a los estados financieros

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A.- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador el 18 de marzo de 1986 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de mayo de ese año. Su actividad principal es la comercialización de vehículos y repuestos de la marca Chevrolet, así como la prestación de servicios de taller exclusivos para esa marca. Para el efecto en enero del 2001, la Compañía renovó Contrato de Venta y Postventa de Concesionario con General Motors del Ecuador S.A., el cual esta vigente por un año y puede ser renovado por períodos adicionales de un año (nota 18).

Base de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares de los E.U.A. de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, se siguen las políticas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, la Federación Nacional de Contadores, con la aprobación de la Superintendencia de Compañías, emitió la NEC No. 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., 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 son reportados en Dólares de los E.U.A..

Aunque las NEC requieren de información financiera comparativa, los estados financieros adjuntos no incluyen este tipo de presentación, debido al cambio en la moneda de reporte ocurrida en marzo del año 2000, y en razón de que las normas vigentes y principalmente la NEC No. 17, no obliga a realizar ajuste alguno sobre períodos anteriores.

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 cambios 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.

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

Activo fijo.- Están registrados al costo de adquisición corregido monetariamente y por índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de marzo del 2000, cuyos saldos en Sucres a esa fecha, fueron convertidos a Dólares de los E.U.A. a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, son registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El activo fijo es depreciado aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada del activo, según los siguientes porcentajes anuales:

1. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Instalaciones y adecuaciones	10%
Maquinarias, equipos y herramientas	10%
Muebles, enseres y equipos de oficina	10%
Equipos de computación, sus programas y vehículos	20%

Inversión en acciones.- Las inversiones en acciones están registradas al costo, y corresponden a participaciones minoritarias mantenidas en las compañías: Autos y Maquinarias del Ecuador S.A. – AYMESA y Banco de Guayaquil S.A. (nota 6).

Intereses diferidos.- Son causados en los créditos concedidos directamente por la Compañía a sus clientes. Tales intereses están registrados con cargo a cuentas y documentos por cobrar - clientes, basándose en las correspondientes tablas de amortización de créditos. La transferencia a resultados por US\$. 604,899 fue realizada mediante la base del efectivo en función a los cobros de cartera (nota 14). Durante el año 2000, la Compañía efectuó venta de la cartera de clientes – vehículos, que originó disminución de intereses diferidos por US\$. 467,787 (nota 3).

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

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. La Superintendencia de Compañías no ha emitido normas específicas relacionadas con el uso de ésta cuenta, para propósitos de capitalización, compensación o las previstas en caso de devolución a los socios o accionistas.

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional (nota 15).

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 (nota 15).

Equivalente de efectivo.- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalente de efectivo, inversión a corto plazo de alta liquidez con vencimiento de hasta 90 días. Al 31 de diciembre del 2000, el equivalente de efectivo consiste en depósito a plazo por US\$. 18,000 en el Banco Internacional, el cual genera 6.25% de interés anual.

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

A partir de abril 1 del 2000, los estados financieros de la Compañía, fueron preparados en Dólares de los E.U.A., aplicando los procedimientos establecidos en la NEC No. 17,

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

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 efecto correspondiente al 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".

Los estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000, y por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, no están sujetos a los procedimientos establecidos en dicha norma.

Debido a que la contabilidad no proporciona equivalentes en Dólares de los E.U.A. al 31 de diciembre de 1999, la Compañía para propósito de preparar los estados de evolución del patrimonio de los accionistas, flujos de efectivo y ciertas notas revelatorias, asignó equivalentes en Dólares de los E.U.A. a los referidos saldos iniciales en Sucre a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00; no obstante que en marzo 28 del 2001, la Superintendencia de Compañías expidió el Reglamento para convertir extracontablemente de Sucre a Dólares de los E.U.A. los estados financieros al 31 de diciembre de 1999, únicamente para fines de presentación y elaboración de los estados de evolución del patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo del año 2000. La gerencia considera que el efecto entre la aplicación de esta disposición y la utilizada por la Compañía no sería significativo en la presentación de los estados financieros.

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

(Dólares)

Clientes:

Corto plazo	2,033,037
Largo plazo	<u>1,473,485</u>
Pasan.....	3,506,522

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (Continuación)

	(Dólares)
Vienen.....	3,506,522
Inmobiliaria Salobay	1,074,057
Accionistas	670,136
Compañía relacionada (Galauto S.A.)	701,307
Financiamiento de vehículos - GMAC	321,051
Certificados de depósito reprogramados y otras	102,573
Impuestos (ICC, IVA y retenciones en la fuente)	<u>17,728</u>
Subtotal	6,393,374
Menos:	
Transferencia de cuentas y documentos por cobrar a clientes al activo no corriente	(1,473,485)
Provisión para cuentas incobrables	<u>(83,063)</u>
Total	<u>4,836,826</u>

Las cuentas y documentos por cobrar a clientes, incluyen US\$. 2,985,889 correspondientes a la cartera de clientes - vehículos, la cual está garantizada con pagarés suscritos por los clientes y sus garantes, y con contratos de reserva de dominio a favor de la Compañía y cesión de derechos abierta. La cartera de clientes a largo plazo - vehículos por US\$. 1,473,485 tiene último vencimiento en el año 2005. Al 31 de diciembre del 2000, parte de la cartera de clientes - vehículos por US\$. 794,358 está entregada a GMAC en garantía colateral de un préstamo (nota 7).

Al 31 de diciembre del 2000, la cartera de clientes a corto plazo por US\$. 2,033,037 incluye cartera de vehículos por US\$. 446,168 vencidos con 30, 60, 90 y 120 días, sobre los cuales existen US\$. 395,379 que la Compañía ha demandado judicialmente a través de sus asesores legales, así como US\$. 102,851 por devoluciones de anticipos recibidos principalmente en el año 1999 y que la Compañía canceló sin la existencia de la contrapartida en pasivos. La cartera de clientes a corto plazo, también incluye US\$. 103,186 que corresponden a la cartera de repuestos, que no tienen movimiento durante el año 2000.

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía vendió cartera de clientes - vehículos a Inmobiliaria Salobay por US\$. 1,074,057 netos de cobros por US\$. 100,000, cuyo importe en la contabilidad ascendía a US\$. 2,145,012, generando pérdida en el resultado del período por US\$. 503,168 y disminución en intereses diferidos por US\$. 467,787.

La cuenta por cobrar a los accionistas, incluye US\$. 600,000 para aumento de capital en trámite (nota 11) y la correspondiente a compañía relacionada, está representada por préstamos concedidos para capital de trabajo, los cuales no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Durante el año 2000, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (Continuación)

	(Dólares)
Saldo inicial	39,998
Provisión año 2000	<u>43,065</u>
Saldo final	<u>83,063</u>

4. INVENTARIOS

	(Dólares)
Vehículos nuevos	806,746
Repuestos y accesorios	285,489
Vehículos usados	159,947
Vehículos en tránsito	135,857
Proceso (talleres)	<u>12,655</u>
Total	<u>1,400,694</u>

Al 31 de diciembre del 2000, el inventario de vehículos esta representado por 20 vehículos pesados valorizados en US\$. 571,592 y 17 vehículos livianos valorizados en US\$. 235,134.

5. ACTIVO FIJO, NETO

Durante el año 2000, el movimiento del activo fijo fue el siguiente:

	. . . MOVIMIENTO . . .				
	Saldos ajustados al 01/01/00 (nota 2)	Adiciones	Ajustes y reclasi- ficaciones	Aplicación NEC No. 17 (nota 12)	Saldos al 31/12/00
 (Dólares)				
Terrenos	614,449	0	(205,712)	648,391	1,057,128
Edificio	19,306	0	24,692	57,771	101,769
Instalaciones y adecuaciones	102,062	1,776	34,021	159,315	297,174
Maquinaria y equipos	36,483	3,989	29,077	94,664	164,213
Herramientas	10,976	161	5,831	23,068	40,036
Equipos de bodega	941	0	(941)	0	0
Muebles, enseres y equipos de oficina	46,293	13,356	8,987	68,757	137,393
Vehículos	1,224	35,014	649	2,594	39,481
Equipos de computación	24,332	10,708	4,488	41,216	80,744
Otros	<u>1,194</u>	<u>0</u>	<u>(270)</u>	<u>953</u>	<u>1,877</u>
Subtotal	857,260	65,004	(99,178)	1,096,729	1,919,815
Depreciación acumulada	<u>(67,488)</u>	<u>(73,405)</u>	<u>(21,729)</u>	<u>(128,410)</u>	<u>(291,032)</u>
Total	<u>789,772</u>	<u>(8,401)</u>	<u>(120,907)</u>	<u>968,319</u>	<u>1,628,783</u>

5. **ACTIVO FIJO, NETO (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2000, los terrenos de las oficinas de la Compañía en Quito y Durán, y el edificio en Durán, están hipotecados a favor de GMAC y el Banco internacional (notas 7 y 10).

6. **INVERSIONES EN ACCIONES**

	<u>% Participación</u>	<u>(Dólares)</u>
Autos y Maquinarias del Ecuador S.A. - AYMESA	2.74294%	235,006
Banco de Guayaquil S.A.	0.01100%	<u>784</u>
Total		<u>235,790</u>

Al 31 de marzo del 2000, las inversiones en acciones no fueron objeto de la aplicación de la NEC No. 17, en razón que corresponden a participaciones minoritarias. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía entregó en garantía por préstamo recibido del Banco del Pichincha S.A. (nota 10), acciones de AYMESA por un total de US\$. 27,598.

7. **PRESTAMO Y PORCION CORRIENTE DE OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO**

	<u>(Dólares)</u>
<u>GMAC</u>	
Saldo de préstamo reprogramado con tasa de interés del 16.82% anual y pago de interés mensual, con vencimiento en diciembre 2 del 2001. Garantizada colateralmente con cartera de clientes (nota 3).	910,583
Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo (nota 10)	<u>233,433</u>
Total	<u>1,144,016</u>

8. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

	<u>(Dólares)</u>
Accionista (Wilson Galarza Campoverde)	3,203,483
GMAC	1,757,145
Compañía relacionada (Galauto S.A.)	384,750
Anticipos de clientes	289,009
Acreedores varios (Incluye US\$. 147,005 de vehículos usados)	237,412
Impuestos (IVA y retenciones en la fuente)	244,534
Seguros	70,897
Empleados e Instituto de Seguridad Social - IESS	24,182
Otros proveedores	<u>22,898</u>
Total	<u>6,234,310</u>

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (Continuación)

La cuenta por pagar al accionista proviene del año 1999 y corresponde principalmente a aportación para capital de trabajo. La cuenta por pagar a GMAC, incluye la adquisición de 26 vehículos pesados y 46 vehículos livianos valuados en US\$. 1,548,509 y repuestos por US\$. 190,660; además presenta US\$. 11,462 por reintegro de gastos administrativos y financieros.

La cuenta por pagar – impuestos, incluye provisión del IVA - Impuesto al Valor Agregado e intereses por US\$. 90,890 por ventas registradas y no facturadas correspondientes al año 2000. En adición, incluye provisión por retenciones en la fuente por US\$. 3,750 e IVA por US\$. 31,500 relacionados con un contrato de arrendamiento con la compañía relacionada Galauto S.A. (nota 16)

9. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Durante el año 2000, el movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	Saldos ajustados al 01/01/00 (nota 2)	... MOVIMIENTO ...		Saldos al 31/12/00
		Provisión	Pagos	
		... (Dólares) ...		
Décimo tercer sueldo	703	12,148	(10,933)	1,918
Décimo cuarto sueldo	429	762	(759)	432
Décimo quinto sueldo	427	34	(186)	275
Vacaciones	2,858	4,519	(1,409)	5,968
Fondo de reserva	1,800	6,301	(3,542)	4,559
15% Participación de trabajadores	13,694	22,044	(11,795)	23,943
Desahucio	0	1,582	(398)	1,184
Total	<u>19,911</u>	<u>47,390</u>	<u>(29,022)</u>	<u>38,279</u>

10. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

(Dólares)

GMAC

Saldo de operación con tasa de interés del 22.98 % anual, pago de interés mensual y vencimiento en agosto 19 del 2002.

77,886

Banco Internacional S.A.

Saldo de operación reprogramada con tasa de interés del 15% anual, reajutable cada 60 días en función a la tasa prime, pago de interés mensual y vencimiento en enero 10 del 2004.

180,540

Banco del Pichincha S.A.

Saldo de operaciones reprogramadas con tasa de interés del 16% anual, reajutable cada 60 días, pago de intereses mensual y vencimiento en junio 18 del 2004.

520,381

Subtotal

778,807

Menos: Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo (nota 7)

(233,433)

Total

545,374

10. **OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO (Continuación)**

En adición a las garantías mencionadas en las notas 5 y 6, estas obligaciones están garantizadas solidariamente con bienes del Accionista Wilson Galarza Campoverde y de las compañías relacionadas, Inmobiliaria Villamil e Inmobiliaria Agusan.

11. **CAPITAL SOCIAL**

El capital social está representado por 60.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.40 cada una y cuya participación mayoritaria es del Señor Wilson Galarza Campoverde.

Al 27 de abril del 2001, la Compañía tiene en trámite ante la Superintendencia de Compañías aumentar su capital en US\$. 600,000 de conformidad con Escritura Pública de fecha diciembre 18 del 2000, la que entre otros aspectos incluye, reformas a los estatutos sociales y conversión del capital social de Sucres a Dólares de los E.U.A. en cumplimiento a la Resolución No. 00.Q.IJ.008 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 69 de mayo 3 del 2000.

12. **EFFECTOS CONTABLES EN LA APLICACION DE LA NEC No. 17**

Al 31 de marzo del 2000, los efectos de la aplicación de la NEC No. 17 fueron los siguientes:

	<u>Resultado por exposición a la inflación</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Total</u>
			. . . (Dólares) . . .	
Inventarios	11,220	0	39,760	50,980
Activo fijo, neto (nota 5)	154,562	0	813,757	968,319
Patrimonio:				
Capital social	(5,938)	27,909	(21,971)	0
Aportes para futuro aumento de capital	(5,775)	5,775	0	0
Reserva legal	(768)	3,512	(2,744)	0
Reserva por revalorización del Patrimonio	(1,408)	21,027	(19,619)	0
Utilidades retenidas	(20,299)	0	0	(20,299)
Total	<u>131,594</u>	<u>58,223</u>	<u>809,183</u>	<u>999,000</u>

De acuerdo con los requerimientos de la NEC 17, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio (Incluye saldo inicial acreedor por US\$. 7,541 y el efecto acreedor de la NEC No. 17 por US\$. 58,223) y Reexpresión Monetaria (Incluye ajuste deudor de corrección monetaria y depreciación, año 1999 por US\$. 116,326 y el efecto acreedor de la NEC No. 17 por US\$. 809,183) son transferidos a la cuenta de patrimonio Reserva de Capital.

13. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO DE VENTA</u>
	(Dólares)	
Vehículos nuevos:		
Livianos (440 unidades)	6,468,821	5,776,283
Pesados (218 unidades)	5,883,855	5,274,634
Vehículos usados	594,342	510,562
Repuestos, accesorios y aditivos	178,081	136,390
Talleres	<u>295,276</u>	<u>209,855</u>
Total	<u>13,420,375</u>	<u>11,907,724</u>

Durante el año 2000 y no obstante la crisis que enfrentó el sector automotor principalmente entre enero y junio de ese año, la Compañía incrementó sus ventas en unidades con relación al año 1999, debido al retiro de un concesionario y a la asesoría prestada por GMAC en el proceso de aprobación de créditos, lo cual permitió incrementar la participación de la Compañía en el mercado.

14. INTERESES Y COMISIONES GANADAS

	(Dólares)
Transferencias de intereses diferidos (nota 1)	604,899
Intereses por mora de clientes	109,415
Ingresos y comisiones en venta de vehículos usados y otros	<u>108,202</u>
Total	<u>822,516</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA

Al 27 de abril del 2001, el Servicio de Rentas Internas (SRI) ha realizado la revisión fiscal hasta el ejercicio económico 1996 y no existen glosas pendientes por liquidar o pagar. La facultad fiscalizadora por parte del SRI está vigente para los tres últimos ejercicios económicos. La Gerencia considera que de existir posteriores revisiones por fiscalización de los años 1997 al 2000, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

En agosto 18 del 2000, la Ley para la Promoción de la Inversión y de la Participación Ciudadana (TROLE II) derogó el 0.80% del Impuesto a la Circulación de Capitales (ICC). Sin embargo, en circular de la misma fecha, el SRI dispuso se continúe con la retención del impuesto exclusivamente hasta el 31 de diciembre del 2000. Al 27 de abril del 2001, la referida circular ha sido declarada inconstitucional por el Tribunal Distrital de Quito y apelado por el SRI ante el Tribunal Constitucional, quien no ha emitido resolución al respecto. De existir tal resolución, el impuesto retenido en exceso podría ser objeto de devolución al contribuyente mediante trámite administrativo de pago indebido.

15. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía realizó la siguiente conciliación tributaria correspondiente al ejercicio económico 2000:

	(Dólares)
Utilidad del ejercicio	88,975
Más: Gastos no deducibles	<u>57,989</u>
Subtotal	<u>146,964</u>
Menos: 15% Participación de trabajadores	<u>(22,044)</u>
UTILIDAD GRAVABLE	<u>124,920</u>
Menos: 25% Impuesto a la renta	<u>(31,230)</u>

16. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante el año 2000, las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

	(Dólares)
Galauto S.A., gasto de arriendo oficinas y patios	420,000
Autodiesel S.A., gasto por servicio de mantenimiento de vehículos pesados	<u>7,941</u>
Total	<u>427,941</u>

17. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

18. CONTINGENCIA

Al 27 de abril del 2001, la Compañía ha otorgado hipotecas abiertas a favor de General Motors del Ecuador S. A. y a GMAC del Ecuador S. A. sobre propiedades ubicadas en la Ciudad de Quito y cuyo avalúo asciende a US\$. 2,067,650 para garantizar el cumplimiento del Contrato de Concesión (nota 1), así como garantía bancaria emitida por el Banco Internacional por US\$. 60,000 respecto a la División Repuestos.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 27 de abril del 2001, el Congreso Nacional está analizando el Proyecto de Ley de Reforma Tributaria, que entre otros aspectos prevé el incremento del IVA del 12% al 14%.

Al 27 de abril del 2001, la Compañía ha identificado depósitos de clientes por US\$. 249,486 permaneciendo sin identificar US\$. 28,479.
