

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A.**, al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, de 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 la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo comentado en los párrafos 3 al 6 año 2001 (3, 4 y 7 año 2000), 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 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. Al 31 de diciembre del 2001, la cuenta efectivo y equivalente de efectivo incluye saldo por US\$. 52,707 (US\$. 161,144 en el año 2000) neto, por movimientos contables no regularizados oportunamente y sobre el cual no existe 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 satisfacernos de la razonabilidad del referido saldo.
4. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía presenta cuentas por pagar - otros proveedores de repuestos - talleres que incluye US\$. 342,462 sobre los que no existe detalle que nos permita conocer su composición, además de ciertas partidas en anticipos de clientes por US\$. 313,919 sin movimiento durante el año 2001 y en acreedores varios por US\$. 200,115 (US\$. 71,406 en el año 2000) consistentes en cuentas por liquidar y saldos por pagar a proveedores, seguros y a un banco local originados en los años 2001, 2000 y 1999, sin movimiento durante los años 2001 y 2000, cuyos análisis no han sido adecuados ni oportunamente realizados. En adición, no ha sido factible satisfacernos por otros procedimientos de auditoría de la razonabilidad de los saldos de cuentas por cobrar incluidos en financiamiento de vehículos con una Firma local por US\$. 36,031, en la División Repuestos - Talleres por US\$. 14,751 y en anticipos a proveedores y otras por US\$. 22,493. En razón de la naturaleza de los registros contables, no nos fue factible determinar el efecto que tendría la regularización de las partidas mencionadas anteriormente, sobre otras cuentas de los estados financieros al 31 de diciembre del 2001.
5. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía registró inventarios de repuestos por US\$. 97,824 con crédito a pasivo, los cuales fueron adquiridos en consignación a un proveedor del exterior conforme a contrato notariado en abril 15 del 2001 (nota 9); adicionalmente, la Compañía no ha incluido en los estados financieros los inventarios de repuestos de la Sucursal de la Compañía en Quito por US\$. 190,851. Con relación a lo comentado precedentemente, no fue factible, mediante otros procedimientos de auditoría, obtener evidencia suficiente para satisfacernos de la existencia de estos bienes y su apropiada contabilización.

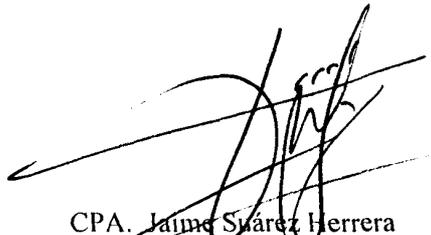
6. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía no ha conciliado los saldos de cuentas por cobrar y por pagar con compañías relacionadas por US\$. 967,468 (nota 3) y US\$. 770,458 (nota 9) respectivamente. En adición no fue posible satisfacernos de la razonabilidad del saldo provisionado para cuentas de dudosa recuperación por US\$. 170,718. Debido a la naturaleza de los registros contables y a la ausencia de controles internos sobre estas cuentas, no fue posible obtener evidencia suficiente y competente que nos permita establecer la razonabilidad de los referidos saldos y los eventuales efectos y revelaciones sobre los estados financieros.
7. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía vendió cartera de clientes por US\$. 1,552,742 a una compañía del exterior (US\$. 1,174,057 a una Inmobiliaria local en el año 2000), cuyo importe en la contabilidad ascendía a US\$. 2,482,449 (US\$. 2,145,012 en el año 2000), generando pérdida en venta de cartera por US\$. 929,706 (US\$. 503,168 en el año 2000) y disminución en intereses diferidos por US\$. 416,375 (US\$. 467,787 en el año 2000). Al 31 de diciembre del 2000, la venta de cartera a la Inmobiliaria local está sustentada en convenio mercantil notariado en abril 20 del 2001, cuyo contenido no es determinante para establecer la pérdida en venta de cartera por US\$. 503,168. Al 31 de diciembre del 2001, el registro contable de la pérdida en venta de cartera por US\$. 929,706 no fue adecuadamente establecido por la Compañía, y está aumentado en US\$. 416,375 correspondientes a los intereses diferidos incluidos en el importe de la cartera vendida por US\$. 2,482,449. La venta de cartera correspondiente al año 2001, está sustentada en convenio mercantil notariado en diciembre 29 del 2001.
8. Al 31 de diciembre del 2001, las cuentas por cobrar a clientes de la División Vehículos incluyen US\$. 3,362,691 (US\$. 2,985,889 en el año 2000), de la División Repuestos - Talleres incluyen US\$. 301,612 y la cuenta intereses diferidos presenta saldo por US\$. 670,494 (US\$. 791,714 en el año 2000), que no están conciliados con el detalle por cliente del sistema computarizado de cartera presentándolas disminuidas en US\$. 47,634 (US\$. 49,563 en el año 2000), US\$. 51,000 y US\$. 80,906 (US\$. 75,500 en el año 2000), respectivamente. El registro de las ventas a crédito e intereses diferidos y su aplicación a los cobros y a los intereses ganados, es efectuado en 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\$. 98,634 (US\$. 49,563 en el año 2000) e intereses diferidos en US\$. 80,906 (US\$. 75,500 en el año 2000) y subvaluar respectivamente, el efectivo y equivalente de efectivo y los ingresos y la utilidad neta del ejercicio por iguales importes.
9. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía no ha conciliado el saldo de inventarios de vehículos nuevos (nota 4) y saldo por pagar con su único proveedor de inventarios de vehículos (nota 9), las cuales presentan disminuciones por US\$. 106,892 y US\$. 140,738 respectivamente, con relación a la información reportada en inventario físico y detalle valorado, así como con reportes proporcionados por parte del proveedor. En adición, también presenta saldo de inventario de vehículos usados por US\$. 397,931 (nota 4), cuyo listado de unidades valoradas difiere con la establecida por contabilidad e incluye unidades que de acuerdo a observación física no están en condiciones de venta. A la fecha de emisión de los estados financieros auditados, la Compañía no ha concluido con el análisis de las diferencias.
10. 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 al 6 año 2001 y párrafos 3, 4 y 7 por el año 2000, éste último está básicamente relacionado con la determinación de la pérdida en venta de cartera correspondiente al año 2000, y excepto por las desviaciones a principios de contabilidad generalmente aceptados indicadas en los párrafos 7 al 9 año 2001 y párrafo 8 correspondiente al año 2000, 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 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y los 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.

11. 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.
12. 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 en 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

Junio 15 del 2002

  
CPA. Jaime Suárez Herrera  
Socio  
Registro No. 21.585

**AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A.**  
(Guayaquil – Ecuador)

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

		<u>NOTAS</u>	
		<u>2001</u>	<u>2000</u>
<u>ACTIVOS</u>		(Dólares)	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo		524,856	672,074
Cuentas y documentos por cobrar	3	6,837,686	4,820,094
Inventarios	4	3,459,895	1,400,694
Pagos anticipados		<u>12,268</u>	<u>7,684</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>10,834,705</u>	<u>6,900,546</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Activos fijos, neto	5	2,193,127	1,628,783
Documentos por cobrar a clientes	3	1,147,259	1,473,485
Inversiones en acciones	6	235,790	235,790
Certificados de depósitos reprogramados	7	64,198	0
Depósitos en garantía		<u>25,534</u>	<u>25,534</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>14,500,613</u>	<u>10,264,138</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiros bancarios, préstamos y porción corriente de obligaciones a largo plazo	8	303,428	1,144,016
Cuentas y documentos por pagar	9	11,003,539	6,217,578
Beneficios sociales por pagar	10	<u>147,388</u>	<u>38,279</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>11,454,355</u>	<u>7,399,873</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones a largo plazo	11	324,091	545,374
Intereses diferidos	12	<u>670,494</u>	<u>791,714</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>12,448,940</u>	<u>8,736,961</u>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>			
Capital social	13	624,000	24,000
Aumento de capital en trámite	13	0	600,000
Aportes para futuro aumento de capital	13	0	20,600
Reservas legal y facultativa		38,790	3,090
Reserva de capital	14	758,621	758,621
Utilidades retenidas		<u>630,262</u>	<u>120,866</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>2,051,673</u>	<u>1,527,177</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u>14,500,613</u>	<u>10,264,138</u>

Ver notas a los estados financieros

**AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A.****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)	
<b>INGRESOS:</b>			
Ventas, netas	15	44,309,277	13,420,375
Intereses y comisiones ganadas	16	665,517	822,516
Resultado por exposición a la inflación – REI	14	0	131,594
Diferencia en cambio, neta		0	85,025
Otros ingresos		<u>232,181</u>	<u>55,103</u>
<b>TOTAL</b>		<u>45,206,975</u>	<u>14,514,613</u>
<b>COSTO Y GASTOS:</b>			
Costo de venta	15	38,826,978	11,907,724
Gastos de administración y ventas		3,887,686	1,447,105
Gastos financieros		288,648	435,804
Depreciaciones	5	104,527	73,405
Pérdida en venta de cartera	3	929,706	503,237
Baja de Inventarios de repuestos	4	299,823	0
Otros egresos		<u>53,987</u>	<u>58,363</u>
<b>TOTAL</b>		<u>44,391,355</u>	<u>14,425,638</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		815,620	88,975
<b>MENOS:</b>			
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	17	( 130,441)	( 22,044)
25% IMPUESTO A LA RENTA	17	<u>( 135,303)</u>	<u>( 31,230)</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u>549,876</u>	<u>35,701</u>

Ver notas a los estados financieros

**AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A.****ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	Capital social	Aumento de capital en trámite	Aportes para futuro aumento de capital	Reservas legal y facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva de capital	Utilidades retenidas	Total
. . . . . (Dólares) . . . . .									
Saldos ajustados al 1 de enero del 2000 (nota 2)	24,000	0	20,600	3,090	7,541	0	0	72,402	127,633
Utilidad neta								35,701	35,701
Capitalización en trámite (nota 13)		600,000							600,000
Ajuste corrección monetaria y depreciación, año 1999 (nota 5)						( 116,326)		( 4,581)	( 120,907)
Gastos, año 1999								( 2,955)	( 2,955)
Efecto neto, NEC No. 17 (nota 14)					58,223	809,183		20,299	887,705
Transferencia, requerida por la NEC No. 17 (nota 14)					( 65,764)	( 692,857)	758,621		0
Saldos al 31 de diciembre del 2000	24,000	600,000	20,600	3,090	0	0	758,621	120,866	1,527,177
Utilidad neta								549,876	549,876
Aumento de capital (nota 13) y apropiación	600,000	( 600,000)		35,700				( 35,700)	0
Gastos, año 2000								( 24,780)	( 24,780)
Pago de dividendos								( 600)	( 600)
Reclasificación			( 20,600)					20,600	0
Saldos al 31 de diciembre del 2000	<u>624,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>38,790</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>758,621</u>	<u>630,262</u>	<u>2,051,673</u>

Ver notas a los estados financieros

**AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	44,222,984	14,812,812
Intereses y comisiones ganadas	665,517	706,117
Efectivo recibido por honorarios profesionales	0	37,766
Efectivo pagado a empleados y proveedores	(41,251,439)	(12,057,975)
Impuesto a la renta y a la circulación de capitales	(96,604)	(107,635)
Intereses y comisiones pagadas a bancos y a GMAC	(288,648)	(435,804)
Dividendo pagado a accionista	(600)	0
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>3,251,210</u>	<u>2,955,281</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Efectivo utilizado en la adquisición de activo fijo	(502,705)	(65,004)
Efectivo recibido en la venta de activo fijo	<u>38,960</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(463,745)</u>	<u>(65,004)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Aumento de capital	600,000	0
Sobregiros bancarios y capitalización de intereses	28,884	614,726
Pago de obligaciones y sobregiros bancarios	(181,067)	(1,849,084)
Préstamo de cartera a GMAC	0	207,346
Pago de préstamo a GMAC	(909,688)	(129,460)
Préstamos para compañías relacionadas	(463,205)	(701,307)
Pago de préstamos a accionista	<u>(2,009,607)</u>	<u>(442,705)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(2,934,683)</u>	<u>(2,300,484)</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo	(147,218)	589,793
Efectivo al inicio del período	672,074	44,156
Efecto sobre el efectivo por la variación de las tasas de cambio	<u>0</u>	<u>38,125</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	<u><u>524,856</u></u>	<u><u>672,074</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO  
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	(Dólares)	
<b>UTILIDAD NETA</b>	549,876	35,701
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Depreciaciones, nota 5	104,527.	73,405
Provisión para cuentas incobrables, nota 3	87,655	43,065
Resultado por exposición a la inflación – REI, nota 14	0	( 131,594)
Diferencia en cambio, neta	<u>0</u>	<u>( 85,025)</u>
Subtotal	<u>742,058</u>	<u>( 64,448)</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas y documentos por cobrar	( 2,315,203)	1,668,136
Inventarios	( 1,961,377)	( 305,466)
Pagos anticipados	( 4,585)	( 7,684)
Documentos por cobrar a clientes	326,227	0
Certificados de depósitos reprogramados	( 19,431)	0
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas y documentos por pagar	6,521,012	2,074,146
Beneficios sociales por pagar	109,109	32,060
Intereses diferidos	( 121,220)	( 438,508)
Dividendo pagado	( 600)	0
Gastos, años 2000 y 1999	<u>( 24,780)</u>	<u>( 2,955)</u>
Subtotal	<u>2,509,152</u>	<u>3,019,729</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>3,251,210</u>	<u>2,955,281</u>

Ver notas a los estados financieros

## AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 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 está vigente por un año y puede ser renovado por períodos adicionales de un año (nota 20 y 21). Las oficinas administrativas y actividades principales son desarrolladas en la ciudad de Guayaquil, además de disponer con puntos de venta en las ciudades de Durán, Quito, Quevedo, Cuenca y Girón.

Principios contables ecuatorianos.- La Compañía mantiene sus registros contables de acuerdo con NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador 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 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 (nota 2), en consecuencia los registros contables y estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 y siguientes, son reportados en Dólares de los E.U.A..

El resumen de las normas contables y su aplicación a los estados financieros, es mencionado a continuación:

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 de cambio 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 período en el cual variaron las tasas de cambio.

Provisión para cuentas incobrables.- Es registrada en base a lo establecido en disposiciones legales. Dicha provisión fue calculada considerando las cuentas por cobrar a clientes - División Vehículos (nota 3).

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

## 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Activos fijos.- Están registrados al costo de adquisición en Dólares de los E.U.A. o convertido a Dólares de los E.U.A. conforme a NEC No. 17. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de cada activo. El gasto de depreciación por el efecto del ajuste de la NEC No. 17, fue registrado a partir de abril del 2000.

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

<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.- Corresponden a participaciones minoritarias registradas al costo, ajustadas por corrección monetaria. Al 31 de marzo del 2000, fueron convertidas a Dólares de los E.U.A. al tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00.

Intereses diferidos.- Están originados en la cartera de clientes de la División Vehículos por créditos concedidos directamente por la Compañía y por financiamiento compartido con GMAC a razón del 50%, modalidad adoptada en el año 2001. Los intereses son calculados de acuerdo con la tasa máxima legal permitida por el Banco Central del Ecuador, y registrados con cargo a cuentas y documentos por cobrar - clientes, basándose en las correspondientes tablas de amortización de créditos. La transferencia a resultados es realizada sobre la base del efectivo en función a los cobros de cartera.

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. 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 cuenta 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 la pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

## 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Reconocimiento del ingreso.- Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los ingresos por venta de vehículos con crédito directo o compartido con GMAC, son reconocidos cuando son cedidos los derechos de uso del bien, mediante la suscripción de un Contrato de Reserva de Dominio vigente por el plazo del crédito concedido. En adición, la Compañía reconoce ingresos por venta de repuestos y accesorios de la marca Chevrolet, y por los servicios de taller cuando los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador y cuando el servicio ha sido prestado.

Intereses.- Los intereses originados en obligaciones bancarias y préstamos recibidos (GMAC), son registrados en los resultados mediante el método de acumulación.

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

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, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en caso de reinversión de utilidades (nota 17).

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 el 6.25% de interés anual.

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

Fue realizada de acuerdo con la NEC No. 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:

- a) 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".
- b) 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

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

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".

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.

No obstante a disposición indicada en el párrafo anterior, 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 y el patrimonio del balance general la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00 y a las partidas no monetarias las tasas de cambio de S/. 20.050 y S/. 21.052 para activos y pasivos respectivamente, procedimiento utilizado para presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo del año 2000. A criterio de la Administración, el efecto entre la aplicación de la referida disposición y el procedimiento utilizado por la Compañía no será significativo en la presentación de los estados financieros.

## 3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, un detalle de cuentas y documentos por cobrar es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Clientes:		
División vehículos	4,753,987	3,226,189
División repuestos - talleres	472,856	280,333
Inmobiliaria Salobay	4,123	1,074,057
Nación Automotriz (Uruguay)	1,136,368	0
Compañías relacionadas:		
Grupo Automotriz Galarza Hermanos S. A. - Galauto	919,925	701,307
Autoimportadora Galarza S. A.	47,467	0
Inmobiliaria Villamil 133 Cia. Ltda..	76	0
Accionistas	<u>267,181</u>	<u>670,136</u>
Pasan.....	7,601,983	5,952,022

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Vienen.....	7,601,983	5,952,022
Financiamiento de vehículos - GMAC	46,525	321,051
Empleados, anticipo a proveedores, contratistas y otras	361,198	57,806
Certificados de depósito reprogramados, (nota 7)	0	44,767
Crédito tributario:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>145,957</u>	<u>996</u>
Subtotal	8,155,663	6,376,642
Menos:		
Transferencia al activo no corriente de documentos por cobrar a clientes de la división vehículos	( 1,147,259)	( 1,473,485)
Provisión para cuentas incobrables	<u>( 170,718)</u>	<u>( 83,063)</u>
Total	<u>6,837,686</u>	<u>4,820,094</u>

Durante los años 2001 y 2000, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	83,063	39,998
Provisión año 2001 y 2000	<u>87,655</u>	<u>43,065</u>
Saldo final	<u>170,718</u>	<u>83,063</u>

Al 31 de diciembre del 2001, Clientes de la División Vehículos incluyen US\$. 3,362,691 (US\$. 2,985,889 en el año 2000) garantizados con pagarés suscritos por clientes, contratos de reserva de dominio a favor de la Compañía y cesión de derechos abierta. Debido a que en el año 2001, la Compañía implementó la modalidad de crédito compartido con GMAC, una parte importante de los mencionados pagarés han sido suscritos en adición por un banco local y los contratos de reserva de dominio han sido cedidos a GMAC. Al 31 de diciembre del 2000, parte de la cartera de Clientes de la División Vehículos por US\$. 794,358 está entregada a GMAC en garantía colateral de un préstamo (nota 8).

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la cartera de clientes a corto plazo de la División Vehículos por US\$. 3,606,728 (US\$. 1,752,704 en el año 2000) incluye cuotas por US\$.

### 3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (Continuación)

1,185,775 (US\$. 446,168 en el año 2000) vencidas con 30, 60, 90 y 120 días, sobre los cuales existen US\$. 28,843 (US\$. 395,379 en el año 2000) que la Compañía ha demandado judicialmente a través de sus asesores legales. La cartera de clientes a largo plazo de la División Vehículos por US\$. 1,147,259 (US\$. 1,473,485 en el año 2000) tiene último vencimiento en el año 2004 (al 31 de diciembre del 2000 hasta el año 2005).

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía vendió cartera de clientes de la División Vehículos a Nación Automotriz (Uruguay) por US\$. 1,552,742 (US\$. 1,074,057 a Inmobiliaria Salobay netos de cobros por US\$. 100,000 en el año 2000), cuyo importe en la contabilidad ascendía a US\$. 2,482,449 (US\$. 2,145,012 en el año 2000), generando pérdida en el resultado del período por US\$. 929,706 (US\$. 503,168 en el año 2000) y disminución en intereses diferidos por US\$. 416,375 (US\$. 467,787 en el año 2000).

La cuenta por cobrar a los accionistas corresponde a entregas de efectivo realizadas durante el año 2001, netas de cobro por US\$. 600,000 para aumento de capital (nota 13) y con relación a las cuentas con compañías relacionadas, están representadas por préstamos concedidos para capital de trabajo, los cuales no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

### 4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, un detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Vehículos nuevos	2,708,765	806,746
Repuestos y accesorios	324,273	285,489
Vehículos usados	397,931	159,947
Vehículos en tránsito	0	135,857
Importación en tránsito (repuestos)	28,926	0
Proceso (talleres)	<u>0</u>	<u>12,655</u>
Total	<u>3,459,895</u>	<u>1,400,694</u>

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el inventario de vehículos nuevos está representado por 31 vehículos pesados valorizados en US\$. 1,764,225 (20 unidades por US\$. 571,592 en el año 2000) y 70 vehículos livianos valorizados en US\$. 1,051,432 (17 unidades por US\$. 235,134 en el año 2000).

De acuerdo con acta juramentada y notariada en diciembre 26 del 2001, la Compañía efectuó baja de inventarios de repuestos y accesorios fuera de uso por US\$. 299,823, pertenecientes a las bodegas de la oficina matriz en Guayaquil por US\$. 119,905 y de la Sucursal Quito por US\$. 179,918. Dicha baja fue aprobada por el Servicio de Rentas Internas – SRI según oficio No. 141 DRSRILS-02 de enero 30 del 2002.

## 5. ACTIVOS FIJOS, NETO

Durante los años 2001 y 2000, el movimiento de los activos fijos fue el siguiente:

	. . . MOVIMIENTO . . .				Saldos al 31/12/01
	Saldos al 01/01/01	Adiciones	Trans- ferencias	Ventas	
	. . . . (Dólares) . . . .				
Terrenos	1,057,128	200,000			1,257,128
Edificio	101,769				101,769
Instalaciones y adecuaciones	297,174	18,650	181,000		496,824
Maquinaria y equipos	164,213	10,238	700		175,151
Herramientas	40,036	24,531			64,567
Muebles, enseres y equipos de oficina	137,393	39,547	8,758		185,698
Vehículos	39,481	101,169		( 41,733)	98,917
Equipos de computación	80,744	44,737	( 164)		125,317
Construcciones en curso	0	263,481	( 190,393)		73,088
Otros	1,877	352	99	0	2,328
Subtotal	1,919,815	702,705	0	( 41,733)	2,580,787
Depreciación acumulada	( 291,032)	( 104,527)	0	7,899	( 387,660)
Total	<u>1,628,783</u>	<u>598,178</u>	<u>0</u>	<u>( 33,834)</u>	<u>2,193,127</u>

	. . . MOVIMIENTO . . .				Saldos al 31/12/00
	Saldos ajustados al 01/01/00 (nota 2)	Adiciones	Ajustes y reclasi- ficaciones	Aplicación NEC No. 17 (nota 12)	
	. . . . (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	1,194	0	( 270)	953	1,877
Subtotal	857,260	65,004	( 99,178)	1,096,729	1,919,815
Depreciación acumulada	( 67,488)	( 73,405)	( 21,729)	( 128,410)	( 291,032)
Total	<u>789,772</u>	<u>( 8,401)</u>	<u>( 120,907)</u>	<u>968,319</u>	<u>1,628,783</u>

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los terrenos y edificios de las sucursales de la Compañía en Quito y Durán adquiridos hasta el año 2000, están hipotecados a favor de GMAC y Banco Internacional S.A. (notas 8 y 11).

5. **ACTIVOS FIJOS, NETO (Continuación)**

El terreno ubicado en la Ciudad de Quito fue adquirido en el año 2001, entregando como primer pago un vehículo pesado valorado en US\$. 40,000 y el saldo (nota 9) será cancelado una vez que el contrato de compraventa sea inscrito en el Registro de la Propiedad de la Ciudad de Quito.

6. **INVERSIONES EN ACCIONES**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, un detalle de las inversiones en acciones es el siguiente:

	% Participación		Costo	Corrección monetaria	Total
	2001	2000			
Autos y Maquinarias del Ecuador S.A. - AYMESA	2.7429	2.7429	91,994	143,012	235,006
Banco de Guayaquil S.A.	0.0045	0.0110	737	47	784
Total			92,731	143,059	235,790

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 la Compañía entregó en garantía por préstamo recibido del Banco del Pichincha S.A. en el año 2000 (nota 11), acciones de AYMESA por un total de US\$. 27,598. 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 2001, las inversiones en acciones en Autos y Maquinarias del Ecuador S.A. - AYMESA consisten en 138.485 acciones a un valor nominal de US\$. 1.00 cada una y en el Banco de Guayaquil S.A. consisten en 196.034 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.004 cada una, según información proporcionada por esas sociedades con relación a sus estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2000 y 2001 respectivamente.

7. **CERTIFICADOS DE DEPOSITOS REPROGRAMADOS**

Al 31 de diciembre del 2001, los Certificados de Depósitos Reprogramados - CDR están compuestos por 5 documentos emitidos por los bancos: a) Previsora, sociedad absorbida por Filanbanco S.A. (En liquidación) en el año 2000; y, b) Progreso (En saneamiento).

8. **SOBREGIROS BANCARIOS, PRESTAMOS Y PORCION CORRIENTE DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, un detalle de los sobregiros bancarios, préstamos y porción corriente de obligaciones a largo plazo es el siguiente:

8. **SOBREGIROS BANCARIOS, PRESTAMOS Y PORCION CORRIENTE DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Continuación)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<b><u>GMAC</u></b>		
Saldo de préstamo reprogramado en el año 2000 a una tasa de interés del 16.82% anual y pago de interés mensual, vencida en diciembre 2 del 2001 y garantizada colateralmente con cartera de clientes hasta el 31/12/2001 (nota 3).	14,689	910,583
Saldo de operación con tasa de interés del 22.98% anual, pago de interés mensual y vencimiento en agosto 19 del 2002.	<u>64,092</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>78,781</u>	<u>910,583</u>
Más: Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo (nota 11)	195,763	233,433
Más: Sobregiros en cuentas corrientes bancarias		
Banco Internacional S.A.	10,425	0
Banco del Pichincha C.A.	1,503	0
Banco del Progreso S.A.	282	0
Citibank S.A.	<u>16,674</u>	<u>0</u>
Total	<u>303,428</u>	<u>1,144,016</u>

9. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, un detalle de cuentas y documentos por pagar es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Accionista (Wilson Galarza Campoverde)	1,193,876	3,203,483
Proveedores:		
GMAC	5,228,283	1,751,225
Otros de repuestos - talleres	348,844	5,920
Nación Automotriz (Uruguay)	97,824	0
Compañía relacionada:		
Grupo Automotriz Galarza Hermanos S.A. Galauto	770,458	384,750
Anticipos de clientes	<u>1,512,304</u>	<u>289,009</u>
Pasan.....	9,151,589	5,634,387

9. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (Continuación)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Vienen.....	9,151,589	5,634,387
Honorarios profesionales	703,000	0
Impuestos:		
IVA y retenciones en la fuente	146,153	213,304
Impuesto a la Renta	53,197	14,498
Seguros	249,871	70,897
Empleados e IESS	221,380	24,182
Jorge Trocellier Vergara (Saldo compra terreno, nota 5)	160,000	0
Acreeedores varios y otros proveedores:		
Vehículos Usados	69,917	147,005
Servicios básicos	28,152	13,805
Cuentas por liquidar y otros	<u>220,280</u>	<u>99,500</u>
Total	<u>11,003,539</u>	<u>6,217,578</u>

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la cuenta por pagar - accionista proviene del año 1999 y corresponde principalmente a aportación para capital de trabajo, neto de pagos.

Al 31 de diciembre del 2001, la cuenta por pagar a GMAC incluye la adquisición de 99 vehículos pesados (26 en el año 2000) y 91 vehículos livianos (46 en el año 2000) valuados en US\$. 4,251,651 (US\$. 1,548,509 en el año 2000) y repuestos por US\$. 1,380 (US\$. 190,660 en el año 2000); además presenta US\$. 23,014 (US\$. 11,462 en el año 2000) por reintegro de gastos administrativos y financieros.

Al 31 de diciembre del 2001, la cuenta por pagar a Grupo Automotriz Galarza Hermanos S.A. GALAUTO, corresponde principalmente al arriendo de instalaciones y patios año 2001 por US\$. 400,000 (US\$. 369,750 en el año 2000).

Al 31 de diciembre del 2001, anticipos de clientes incluye principalmente US\$. 506,550 por pagar a Inmobiliaria Salobay y US\$. 498,728 de anticipos de clientes recibidos durante el 2001 sobre pedidos de vehículos.

Al 31 de diciembre del 2001, honorarios profesionales corresponden a servicios de asesorías publicitaria, legal y en sistemas computarizados recibidos en el año 2001.

10. **BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, un detalle de beneficios sociales por pagar es el siguiente:

10. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR (Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
15% Participación de trabajadores	104,654	23,943
Vacaciones	13,543	5,968
Fondo de reserva	21,326	4,559
Décimo tercer sueldo	2,773	1,918
Desahucio, Décimo cuarto y quinto sueldo	<u>5,092</u>	<u>1,891</u>
Total	<u>147,388</u>	<u>38,279</u>

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, un detalle de las obligaciones a largo plazo es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<b><u>Banco del Pichincha C.A.</u></b>		
Saldo de operaciones reprogramadas en el año 2000 con tasa de interés del 16% anual, reajutable cada 60 días, pago de intereses mensual y vencimiento en junio 18 del 2004.	388,992	520,381
<b><u>Banco Internacional S.A.</u></b>		
Saldo de operación reprogramada en el año 2000 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.	130,862	180,540
<b><u>GMAC</u></b>		
Saldo de operación con tasa de interés del 22.98% anual, pago de interés mensual y vencimiento en agosto 19 del 2002.	<u>0</u>	<u>77,886</u>
Subtotal	<u>519,854</u>	<u>778,807</u>
Menos: Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo (nota 8):		
Banco del Pichincha C.A.	( 143,093)	( 131,389)
GMAC	0	( 52,317)
Banco Internacional S.A.	<u>( 52,670)</u>	<u>( 49,727)</u>
Subtotal	<u>( 195,763)</u>	<u>( 233,433)</u>
Total	<u>324,091</u>	<u>545,374</u>

### 11. OBLIGACIONES 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.

### 12. INTERESES DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, corresponden a saldos de intereses sobre saldos de capital de la cartera de clientes de la División Vehículos, pendientes de cobro. Durante el año 2001, las tasas de interés utilizadas en los créditos fluctuó entre el 16.82% y 24.71%.

### 13. CAPITAL SOCIAL

El capital social está representado por 62.400 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 10.00 cada una (US\$. 0.40 en el año 2000), cuya participación mayoritaria es del Señor Wilson Galarza Campoverde.

En mayo 17 del 2001, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 01-G-DIC-000478 aprobó el aumento de capital de la Compañía en US\$. 600,000. La Escritura Pública que contiene el aumento de capital fue inscrita en el Registro Mercantil el 27 de junio del 2001, y también incluye reforma a los Estatutos Sociales por la conversión del capital social de Sucre a Dólares de los E.U.A. en cumplimiento a la Resolución No. 00.Q.II.008 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 69 del 3 mayo del 2000.

Al 31 de diciembre del 2001, los aportes para futuro aumento de capital registrados hasta el año 2000 por US\$. 20,600, fueron regularizados con utilidades retenidas.

### 14. 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
Activos fijos, 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>

14. EFFECTOS CONTABLES EN LA APLICACION DE LA NEC No. 17  
(Continuación)

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.

15. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Un detalle de las ventas y costo de ventas por los años terminados el 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>
<u>Líneas</u>	. . . (Dólares) . . .			
Vehículos nuevos:				
Livianos	14,676,060	6,468,821	12,936,804	5,776,283
Pesados	26,887,491	5,883,855	23,770,191	5,274,634
Vehículos usados	1,329,883	594,342	1,186,329	510,562
Repuestos, accesorios y				
Aditivos	523,531	178,081	340,916	136,390
Talleres	<u>892,312</u>	<u>295,276</u>	<u>592,738</u>	<u>209,855</u>
Total	<u>44,309,277</u>	<u>13,420,375</u>	<u>38,826,978</u>	<u>11,907,724</u>

Durante el año 2001, la estabilidad económica del Ecuador incidió favorablemente en el incremento de las ventas del sector automotriz. Tal incremento fue originado por la liberación de recursos congelados por la banca, los cuales fueron dirigidos por los inversionistas para adquirir bienes.

Durante el año 2000, y no obstante de la crisis que enfrentó el sector automotriz 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.

16. INTERESES Y COMISIONES GANADAS

Un detalle de los intereses y comisiones ganadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

16. INTERESES Y COMISIONES GANADAS (Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Intereses diferidos realizados	536,863	604,899
Intereses por mora de clientes	37,901	109,415
Ingresos y comisiones en venta de vehículos usados y repuestos	90,753	108,036
Otros	<u>0</u>	<u>166</u>
Total	<u>665,517</u>	<u>822,516</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA

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 pagar al inicio del año	( 14,498)	( 6,164)
Pago	14,498	6,164
Anticipo de impuesto a la renta	4,164	2,157
Retenciones en la fuente	77,942	14,575
Impuesto a la renta causado	<u>( 135,303)</u>	<u>( 31,230)</u>
Saldo por pagar al final del año (nota 9).	<u>( 53,197)</u>	<u>( 14,498)</u>

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias correspondientes a los ejercicios económicos 2001 y 2000:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Utilidad del ejercicio	815,620	88,975
Más: Gastos no deducibles	<u>53,987</u>	<u>57,989</u>
Subtotal	<u>869,607</u>	<u>146,964</u>
Menos: 15% Participación de trabajadores	<u>( 130,441)</u>	<u>( 22,044)</u>
Utilidad gravable	<u>739,166</u>	<u>124,920</u>
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25%	244,277	124,920
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 15%	<u>494,899</u>	<u>0</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>( 135,303)</u>	<u>( 31,230)</u>

### 17. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

Al 15 de junio del 2002, el Servicio de Rentas Internas (SRI) se encuentra realizando Determinación Tributaria correspondiente al Impuesto a la renta e Impuesto al Valor Agregado – IVA de los ejercicios fiscales de 1997 y 1998, según Orden de Determinación No. SRI – DRLS – 2001 – 001 del 10 de julio del 2001.

La facultad fiscalizadora por parte del SRI está vigente para los tres últimos ejercicios económicos. La Administración considera que de existir posteriores revisiones por fiscalización de los años 1999 al 2001, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía no ha provisionado retención en la fuente por US\$. 20,000 correspondientes al arriendo de oficinas, instalaciones y patios, servicio prestado mediante contrato por una compañía relacionada, Impuesto al Valor Agregado – IVA generado por comisiones en ventas de vehículos usados y repuestos por US\$. 10,890.

### 18. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Durante los años 2001 y 2000, las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Arriendos:		
Aerobodegas S. A. (AEROBOSA), sucursal No. 2 Guayaquil	12,000	0
Inmobali S.A., sucursal No. 2 Guayaquil	4,200	0
Grupo Automotriz Galarza Hermanos S.A. GALAUTO, matriz Guayaquil (nota 9)	400,000	420,000
Gasto por servicio de mantenimiento de vehículos pesados, Autodiesel S.A.	0	7,941
Total	416,200	427,941

### 19. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros han sido reclasificados para propósitos de presentación de este informe por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000.

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Patrimonio</u>
	. . . (Dólares). . .		
Registros contables al 31/12/01	14,600,738	12,283,321	2,317,417
Efectivo	7,769		
Cuentas y documentos por cobrar	( 1,096,679)		
Inventarios	( 183,983)		
Pagos anticipados	( 24)		
Documentos por cobrar a clientes	1,147,258		
Dépósitos en Garantía	25,534		
Pasan . . . . .	14,500,613	12,283,321	2,317,417

19. **RECLASIFICACIONES (Continuación)**

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Patrimonio</u>
		. . . (Dólares). . .	
Vienen . . . . .	14,500,613	12,283,321	2,317,417
Sobregiros bancarios, préstamo y porción corriente de obligaciones a largo plazo		( 316,322)	
Cuentas y documentos por pagar		53,225	
Beneficios sociales por pagar		104,625	
Obligaciones a largo plazo		324,091	
Utilidades retenidas			( 265,744)
Estados financieros al 31/12/01	<u>14,500,613</u>	<u>12,448,940</u>	<u>2,051,673</u>

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Patrimonio</u>
		. . . (Dólares). . .	
Registros contables al 31/12/00	10,389,899	8,809,448	1,580,451
Efectivo	( 66,883)		
Cuentas y documentos por cobrar	( 1,649,705)		
Inventarios	127,560		
Seguros pagados por anticipados	( 17,752)		
Documentos por cobrar a clientes	1,473,485		
Inversiones en acciones	( 18,000)		
Depósitos en Garantía	25,534		
Sobregiros bancarios, préstamo y porción corriente de obligaciones a largo plazo		( 467,771)	
Cuentas y documentos por pagar		( 173,932)	
Beneficios sociales por pagar		23,842	
Obligaciones a largo plazo		545,374	
Utilidades retenidas			( 53,274)
Estados financieros al 31/12/00	<u>10,264,138</u>	<u>8,736,961</u>	<u>1,527,177</u>

20. **CONTINGENCIAS**

Al 15 de junio del 2002, la Compañía ha otorgado hipotecas abiertas a favor de General Motors del Ecuador S. A. y a GMAC sobre propiedades ubicadas en las ciudades de Quito, cuyo avalúo asciende a US\$. 2,067,650 y de Durán por US\$. 706,896 para garantizar el cumplimiento del Contrato de Concesión (nota 1), así como garantía bancaria emitida por el Banco Internacional S.A. por US\$. 120.000 (US\$. 60,000 en el año 2000) respecto a la División Repuestos.

21. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 15 de junio del 2002, la Compañía no ha renovado Contrato de Concesión con General Motors del Ecuador S.A.. A criterio de la Administración se entiende que las condiciones para su renovación no cambiarán significativamente, en razón de que el proveedor continúa proporcionando inventarios de vehículos y repuestos.

**21. EVENTOS SUBSECUENTES (Continuación)**

Al 27 de abril del 2001, la Compañía ha identificado depósitos de clientes por US\$. 249,486 registrada en cuentas por pagar permaneciendo sin identificar US\$. 28,479, que al 31 de diciembre fueron registrados en cuentas y documentos por pagar.

---