



Contadores Públicos - Auditores - Consultores
Miembro de Horwath International

Av. 10 de Agosto 1792 y San Gregorio 4to. Piso
Quito - Ecuador
Teléfonos: 224181 / 228714 / 524006 / 526110
Fax : (593-2) 226 009
P.O.Box 17 - 01 - 2794
e-mail: wbasoc@pi.pro.ec

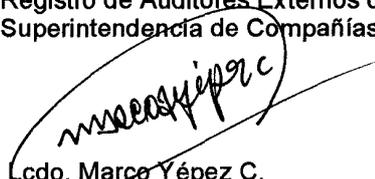
Quito, Marzo 15 de 2002

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de EQUINORTE S.A.

1. Hemos examinado los Balances Generales de **EQUINORTE S.A.** al 31 de Diciembre de 2001 y 2000, y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y 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, basados en los resultados de nuestras auditorías.
2. Nuestras Auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una Auditoría incluye un examen, a base de muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros. Incluye también una apreciación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Creemos que Nuestras Auditorías nos proporcionaron un fundamento razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **EQUINORTE S.A.** al 31 de Diciembre de 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en estos períodos en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Registro de Auditores Externos de la
Superintendencia de Compañías N° 036


Lcdo. Marco Yépez C.

PRESIDENTE

Registro Nacional C.P.A. N° 11.405

EQUINORTE S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-01	Saldo al 31-dic-00
ACTIVOS CORRIENTES			
DISPONIBLE			
Caja y Bancos	3	US\$ 208.948,81	US\$ 13.355,59
Inversiones Corto Plazo		42.997,60	6.087,04
EXIGIBLE			
CUENTAS POR COBRAR			
Clientes	4	1.013.309,91	302.498,81
Menos: Provisión Cuentas Incobrables		(2.905,74)	(2.905,74)
Compañía Relacionada	5	347.571,23	23.221,18
Otras Cuentas por Cobrar	6	56.268,89	49.303,44
		<u>1.414.244,29</u>	<u>372.117,69</u>
REALIZABLES			
Inventario de Vehículos	7	487.781,52	243.317,96
Inventario de Repuestos	8	153.870,70	129.016,92
		<u>641.652,22</u>	<u>372.334,88</u>
Gastos e Impuestos Anticipados	9	236.895,52	131.083,10
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>2.544.738,44</u>	<u>894.978,30</u>
ACTIVOS FIJOS			
Activos Fijos No Depreciables	10	926.239,30	926.239,30
Activos Fijos Depreciables	10	521.832,91	517.546,66
Menos: Depreciación Acumulada	10	(224.971,41)	(168.548,06)
TOTAL ACTIVOS FIJOS		<u>1.223.100,80</u>	<u>1.275.237,90</u>
Otros Activos	11	-	268.108,04
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u>-</u>	<u>268.108,04</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>US\$ 3.767.839,24</u>	<u>US\$ 2.438.324,24</u>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

Econ. Fernando Hidrobo
GERENTE GENERAL

Jorge Olmedo
CONTADOR GENERAL
 Registro Nacional C.P.A. No 23.636

EQUINORTE S.A
 BALANCES GENERALES
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

<u>PASIVOS</u>	Notas	Saldo al 31-dic-01	Saldo al 31-dic-00
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>			
Sobregiros Ocasionales		US\$ 3.140,85	US\$ 6.567,24
Porción Corriente de Obligación a Largo Plazo		-	143.788,17
Obligaciones Bancarias	12	1.000.000,00	44.000,00
Proveedores	13	266.704,95	269.689,11
Compañías Relacionadas		7.794,68	7.794,68
Anticipos de Clientes	14	588.708,99	148.024,38
Instituciones Públicas	15	217.344,84	76.748,80
Gastos Acumulados por Pagar	16	29.107,54	10.758,31
Otras Cuentas por Pagar		994,01	7.980,98
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>2.113.795,86</u>	<u>715.351,67</u>
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Préstamos Bancarios		-	123.653,46
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>-</u>	<u>123.653,46</u>
TOTAL PASIVOS		US\$ <u>2.113.795,86</u>	US\$ <u>839.005,13</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Pagado	17	80.000,00	80.000,00
Aportes Futuras Capitalizaciones	18	1.105.228,70	1.105.228,70
Reserva Legal		6.667,92	1.195,50
Reserva de Capital	19	412.894,90	749.812,20
Utilidad/(Pérdida) del Período		49.251,86	(336.917,29)
TOTAL PATRIMONIO		<u>1.654.043,38</u>	<u>1.599.319,11</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		US\$ <u>3.767.839,24</u>	US\$ <u>2.438.324,24</u>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

Econ. Fernando Hidrobo
 GERENTE GENERAL

Jorge Olmedo
 CONTADOR GENERAL
 Registro Nacional C.P.A. No 23.636

EQUINORTE S.A
ESTADOS DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Saldo al 31-dic-01	Saldo al 31-dic-00
Ventas		US\$ 11.352.583,16	US\$ 4.133.650,84
Menos: Costo de Ventas		(9.987.408,58)	(3.582.729,77)
UTILIDAD BRUTA		<u>1.365.174,58</u>	<u>550.921,07</u>
GASTOS OPERATIVOS			
Menos: Gastos de Administración y Venta (Taller Quito)		(664.994,99)	(568.795,70)
Gastos de Administración y Venta (Taller Ibarra)		(52.538,57)	(20.977,28)
Otras Cuentas por Cobrar		(393.067,32)	(274.921,97)
UTILIDAD/(PÉRDIDA) OPERACIONAL		<u>254.573,70</u>	<u>(313.773,88)</u>
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES			
Más: Ingresos no Operacionales		163.162,43	252.980,47
Menos: Gastos no Operacionales	20	(339.619,90)	(431.557,61)
Más: Resultados por Exposición a la Inflación (REI)		-	155.433,73
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>US\$ 78.116,23</u>	<u>US\$ (336.917,29)</u>
Menos: 15% Participación Trabajadores		(11.717,43)	-
Impuesto a la Renta	21	(11.674,52)	-
UTILIDAD DESPUÉS DE PARTICIPACIÓN DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>54.724,28</u>	<u>(336.917,29)</u>
Menos: 10% Asignación Reserva Legal		(5.472,42)	-
UTILIDAD/(PÉRDIDA) DEL PERÍODO		<u>49.251,86</u>	<u>(336.917,29)</u>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

Econ. Fernando Hidrobo
GERENTE GENERAL

Jorge Olmedo
CONTADOR GENERAL
 Registro Nacional C.P.A. No 23.636

EQUINORTE S.A
 ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	Reserva Revaloriz. Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidad/(Pérdida) Acumuladas	Utilidad/(Pérdida) del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de Diciembre de 1999	US\$ 80.000,00	1.195,50	117.819,29	-	35.763,62	-	-	-	US\$ 234.778,41
Movimientos									
Aportes futuras capitalizaciones	-	-	987.409,41	-	-	-	-	-	987.409,41
Corrección Monetaria NEC 17 Inventarios	-	-	-	-	-	28.707,88	-	-	28.707,88
Corrección Monetaria NEC 17 Patrimonio	-	-	-	-	313.859,73	(257.292,84)	-	-	56.566,89
Corrección Monetaria NEC 17 Activos Fijos	-	-	-	-	-	628.773,81	-	-	628.773,81
Corrección Monetaria NEC 17 Diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00
Transferencias Reserva Revalorización Patrimonio y	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reexpresion Monetaria a Reserva de Capital	-	-	-	749.812,20	(349.623,35)	(400.188,85)	-	-	0,00
Otras Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	(336.917,29)	(336.917,29)
Saldo al 31 de Diciembre de 2000	US\$ 80.000,00	1.195,50	1.105.228,70	749.812,20	0,00	0,00	0,00	(336.917,29)	US\$ 1.599.319,11
Movimientos									
Transferencia de la Pérdida del año 2000	-	-	-	-	-	-	(336.917,29)	336.917,29	-
Compensación de Utilidad/(Pérdidas Acumuladas)	-	-	-	(336.917,29)	-	-	336.917,29	-	-
Ajuste	-	-	-	(0,01)	-	-	-	-	(0,01)
10% Asignación Reserva Legal	-	5.472,42	-	-	-	-	-	-	5.472,42
Utilidad del año 2001	-	-	-	-	-	-	-	49.251,86	49.251,86
Saldo al 31 de Diciembre de 2001	US\$ 80.000,00	6.667,92	1.105.228,70	412.894,90	0,00	0,00	0,00	49.251,86	US\$ 1.654.043,38

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

Econ. Fernando Hidrobo
 GERENTE GENERAL

Jorge Olmedo
 CONTADOR GENERAL
 Registro Nacional C.P.A. No 23.636

EQUINORTE S.A
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldo al 31-dic-01	Saldo al 31-dic-00
UTILIDAD/(PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	49.251,86	(336.917,29)
Ajustes para conciliar la Pérdida neta con el flujo de caja provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	56.423,35	42.899,70
Amortizaciones Diferidos	268.108,04	63.357,88
Provisión Cuentas Incobrables	-	2.560,00
Efecto Neto de Resultados por Exposición a la Inflación	-	(155.433,73)
Asignación Reserva Legal	5.472,42	-
Efectivo Proveniente por Actividades Operativas antes de Otras Cuentas por Cobrar	379.255,67	(383.533,44)
Variaciones en Activos y Pasivos		
Clientes	(710.811,10)	(107.403,80)
Otras Cuentas por Cobrar	(6.965,45)	(78.627,74)
Inventarios	(269.317,34)	(187.579,03)
Gastos e Impuestos Anticipados	(105.812,42)	(96.470,21)
Inversiones de Corto Plazo	(36.910,56)	138.258,32
Sobregiros Bancarios	(3.426,39)	-
Proveedores	(2.984,16)	(26.676,03)
Compañías Relacionadas	(324.350,06)	31.266,24
Anticipos de Clientes	440.684,61	148.024,38
Otras Cuentas por Pagar	(6.986,97)	(44.817,35)
Provisiones Sociales	18.349,23	4.844,30
Obligaciones con Instituciones Públicas	140.596,04	30.830,58
Flujo de Caja Provisto por Actividades Operativas	(488.678,90)	(571.883,78)
Flujo de Efectivo en Actividades de Inversión		
Compras de Activos Fijos	(4.286,25)	(2.268,00)
Otros Activos	-	6.613,13
Efectivo Usado en Actividades de Inversión	(4.286,25)	4.345,13
Flujo de Efectivo en Actividades de Financiamiento		
Obligaciones Bancarias	688.558,37	(328.633,16)
Aportes para Futuro Aumento	-	745.000,00
Efectivo Usado en Actividades de Financiamiento	688.558,37	416.366,84
Aumento(Disminución) Neto en Efectivo y Equivalentes	195.593,22	(151.171,80)
Efectivo y sus Equivalentes al Principio del Período	13.355,59	164.527,39
Efectivo y sus Equivalentes al Final del Período	208.948,81	13.355,59

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

Econ. Fernando Hidrobo
GERENTE GENERAL

Jorge Olmedo
CONTADOR GENERAL
 Registro Nacional C.P.A. No 23.636

EQUINORTE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y OBJETO SOCIAL

1.1 ANTECEDENTES

Equinorte S.A., es una Compañía de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la ciudad de Ibarra, fue constituida mediante Escritura Pública otorgada el 28 de Octubre de 1988 con la denominación social de **EQUINORTE S.A.**, ante el Notario Primero del Cantón Quito Dr. Jorge Machado Cevallos e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Ibarra el 13 de marzo del 1989

1.2 OBJETO SOCIAL

El objeto social de la compañía según escritura de constitución y reforma de los estatutos es la importación, venta y distribución de todo tipo de vehículos; repuestos, accesorios para éstos; también puede importar, vender o distribuir todo tipo de maquinaria, equipos y herramientas. Además podrá establecer un taller para la reparación y mantenimiento de equipos y maquinaria agrícola; así como adquirir, vender como arrendar dichos bienes y otros de similar naturaleza.

Actualmente la Compañía está dedicada a la comercialización de vehículos, repuestos y accesorios y servicios de taller principalmente para vehículos de la marca Daewoo.

La compañía realiza sus ventas especialmente mediante financiamientos directos con instituciones financieras y en menor proporción al contado en lo que se refiere a vehículos; las ventas de repuestos y servicios se los realiza de preferencia al contado.

Las compras de vehículos se lo realiza a DAEWOO MOTORS ECUADOR a crédito y de contado.

1.3 ENTORNO ECONOMICO

El Gobierno del Ecuador en el Año 2000, aprobó el proceso de Dolarización de la economía, estableciendo como moneda de uso oficial en el Ecuador el Dólar de los Estados Unidos de América, debido a la recesión económica que se produjo en los últimos años. Situación por la cual desde el 1 de abril de 2000 la Contabilidad se registra en US\$ (Dólares).

El objetivo del proceso de Dolarización fue restablecer la economía del país, sin embargo los Índices de Precios al Consumidor ha seguido manteniendo variaciones que han tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los Estados Financieros adjuntos por el año terminado al 31 de Diciembre de 2001. Por lo tanto el análisis comparativo de los Estados Financieros debe hacerse considerando estas circunstancias.

Los índices de Precios al consumidor que se presentaron en los cuatro últimos años y que fueron publicados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (I.N.E.C) son los siguientes:

<u>Año</u>	<u>Variación Porcentual</u>
1998	45%
1999	61%
2000	91%
2001	22%

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES

2.1. BASE DE PRESENTACIÓN

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2000, han sido preparados en base a importes históricos con excepción de los activos, pasivos no monetarios y las cuentas patrimoniales, cuyos valores han sido reexpresados de conformidad con las disposiciones legales vigentes bajo el Sistema de Conversión de los Estados Financieros de sucres a dólares señalados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

En el año 2000, la compañía ha tenido que adaptarse a los nuevos lineamientos legales, técnicos y económicos que el gobierno ha implantado en el país.

En razón de que la unidad monetaria del país, el sucre ha sufrido un deterioro importante en los últimos años, pasando de S/. 6.800 por 1 dólar al 1 de enero de 1999 a S/. 25.000 por 1 dólar al 10 de enero de 2000, el gobierno en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera dispuso la adopción del esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio única de S/. 25.000 por 1 dólar americano, para lo cual también emitió la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador.

La disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador establece que las sociedades y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, efectuaran la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2001, han sido presentados en dólares de acuerdo a la normativa expedida en el año 2000, mencionado en los párrafos anteriores.

2.2 PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

En el año 2000, la Compañía provisiona un monto anual para constituir una reserva para cubrir eventuales incobrabilidades de cuentas por cobrar a clientes, esta provisión se ha acumulado en base a la estimación sobre las cuentas consideradas irrecuperables. El saldo acumulado no supera el 10% de la cartera comercial.

En el año 2001, no se ha efectuado la provisión para cuentas de dudosa recuperabilidad.

2.3 VALUACIÓN DE INVENTARIOS

En el año 2000, los inventarios de la Compañía se encuentra dolarizado de conformidad con las disposiciones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, con la aplicación de este procedimiento no se excede al precio de mercado.

En el año 2001, los inventarios de repuestos y accesorios de la Compañía, se encuentra registrados bajo el método de costo promedio, y los vehículos se registran al precio de adquisición.

2.4 GASTOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS

Se registra en este grupo las Retenciones en la Fuente realizadas por clientes sobre las ventas, los que se liquidarán con el impuesto a la renta causado en el ejercicio 2001.

2.5 ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre de 2000, los Activos Fijos Depreciables, han sido valorados al costo histórico más los ajustes por efectos de la aplicación del Sistema de Dolarización, según las disposiciones contenidas en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

Durante el año 2001, las adiciones de Activos Fijos Depreciables, se encuentran registradas al costo de adquisición. Las depreciaciones han sido determinadas a base del método línea recta en función de la vida útil estimada de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Grupo de Activo Fijo	% Depreciación
Edificios	5%
Herramientas	5%
Equipos de Taller	10%
Muebles de Oficina	10%
Equipo de Oficina	10%
Instalaciones	10%
Equipo de Computación	20%
Vehículos	20%

2.6 PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES

La Compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) tales como: Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo, Fondos de Reserva, Vacaciones.

2.7 REGIMEN TRIBUTARIO

a. IMPUESTO A LA RENTA

En este período la Compañía para efectos de la aplicación del Impuesto a la Renta se acogió a lo dispuesto en el Registro Oficial No. 325 de Mayo 14 de 2001, en la que dispone que "las Sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa de impuesto a la renta sobre el monto reinvertido siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de Capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior, a aquel en que se generaron las utilidades materia de reinversión".

2.8 COBERTURA DE SEGUROS

La Compañía ha contratado pólizas de seguros, cuya duración es de un año desde la fecha de su contratación, las mismas que se encuentran renovadas para el período 2002.

3. Caja y Bancos

Se refiere a:

Detalle		Saldo 31-Dic-01	Saldo 31-Dic-00
Caja Quito	US\$	5,826.37	2,906.07
Caja Chica		355.00	285.00
Bancos Locales		202,767.44	10,164.52
Total	US\$	208,948.81	13,355.59

4. Clientes

Esta cuenta está constituida por los valores pendientes de cobro sobre las ventas de vehículos, repuestos y servicios de taller, cuyos saldos por clasificación principal al 31 de diciembre de 2001 y 2000 son los siguientes:

Detalle		Saldo 31-Dic-01	Saldo 31-Dic-00
Ctas por Cobrar Clientes Vehiculos	US\$	967,206.02	285,712.89
Ctas por Cobrar Tarjetas de Crédito		33,698.13	13,404.73
Ctas por Cobrar Cheques Protestados		12,405.76	3,381.19
Total	US\$	1,013,309.91	302,498.81

5. Compañía Relacionada

El saldo por cobrar se refiere a valores que Comercial Hidrobo Cia. Ltda. adeuda a Equinorte S.A. por un monto de US\$ 347,571.23, que corresponde a vehículos usados entregados a su compañía relacionada y a préstamos concedidos en el 2001.

6. Otras Cuentas por Cobrar

El resumen de esta cuenta es como se detalla a continuación:

Detalle		Saldo 31-Dic-01	Saldo 31-Dic-00
Ctas por Cobrar Proveedores	US\$	2,843.04	2,090.29
Ctas por Cobrar Empleados		41,847.37	42,763.31
Ctas por Cobrar Garantías		5,480.56	2,020.80
Ctas por Cobrar Minist. Finanzas		2,115.12	2,115.12
Varias		3,982.80	313.92
Total	US\$	56,268.89	49,303.44

7. Inventario de Vehículos

El Inventario de Vehículos tanto de Quito, Guayaquil e Ibarra al 31 de diciembre de 2001 y 2000, se encuentran registrados al costo específico de sus respectivas facturas de compra, ya que la compañía considera que éste método representa el más adecuado para su valoración, cuyo detalle es el siguiente:

Detalle		Saldo 31-Dic-01	Saldo 31-Dic-00
Vehículos Cielo	US\$	0.00	8,733.00
Vehículos Lanos		152,114.54	29,716.09
Vehículos Nubira		38,118.00	52,675.92
Vehículos Matiz		146,952.14	152,192.95
Vehículos Taxis		41,874.00	0.00
Vehículos Tacuma		100,470.20	0.00
Vehículos Damas		8,252.64	0.00
Total	US\$	487,781.52	243,317.96

8. Inventario de Repuestos

Los inventarios de repuestos y accesorios están valorados al 31 de diciembre de 2001 y 2000, al costo promedio y se encuentran clasificados de la siguiente manera:

Detalle		Saldo 31-Dic-01	Saldo 31-Dic-00
Repuestos Quito	US\$	54,813.96	42,002.38
Repuestos Ibarra		44,042.62	32,783.96
Repuestos Guayaquil		55,014.12	54,230.58
Total	US\$	153,870.70	129,016.92

9. Gastos e Impuestos Anticipados

Dentro de este valor se incluye el crédito tributario por compras, retenciones en la fuente que les han sido efectuadas a la compañía y otros anticipos a proveedores.

Detalle		Saldo 31-Dic-01	Saldo 31-Dic-00
Crédito Tributario Compras	US\$	141,920.04	87,948.51
Créd. Trib. Retención Fuente		19,612.88	6,622.65
Otros Anticipos		75,362.60	36,511.94
Total	US\$	236,895.52	131,083.10

10. Activos Fijos

El movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2001 y 2000, es como se detalla a continuación:

(Ver Anexo Adjunto)

Nota No. 10
EQUINORTE S.A.
MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 200
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Descripción	Terrenos	Edificios	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Equipo de Computación	Vehículos	Instalaciones	Herramientas	Equipo de Taller	Total Activos	Depreciación Acumulada	Total Activo Fijo
Saldo 31-Dic-1999	368.276,88	71.997,52	16.054,24	14.420,48	21.205,00	7.357,24	33.750,08	17.242,92	3.945,84	654.250,20	(48.439,45)	605.810,75
Adiciones	-	-	-	-	2.268,00	-	-	-	-	2.268,00	(42.899,73)	(40.631,73)
Ventas/Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NEC 17	557.962,42	101.694,89	21.923,75	20.209,93	30.017,71	10.988,07	54.576,92	24.753,21	5.597,86	827.724,76	(77.208,88)	750.515,88
Ajustes	-	-	-	-	59.543,00	-	-	-	-	59.543,00	-	59.543,00
Otras Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo 31-Dic-2000	926.239,30	173.692,41	37.977,99	34.630,41	113.033,71	18.345,31	88.327,00	41.996,13	9.543,70	1.443.785,96	(168.548,06)	1.275.237,90
Adiciones	-	-	2.532,45	-	1.753,80	-	-	-	-	4.286,25	(56.423,35)	(52.137,10)
Ventas/Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo 31-Dic-2001	926.239,30	173.692,41	40.510,44	34.630,41	114.787,51	18.345,31	88.327,00	41.996,13	9.543,70	1.448.072,21	(224.971,41)	1.223.100,80

Los Terrenos de la Compañía lo conforman tres, los cuales se encuentran ubicados en las ciudades de Quito, Ibarra y Guayaquil, ciudades en donde se encuentran localizadas las instalaciones de Equinorte S.A.

11. Otros Activos

Los Otros Activos se refieren al diferencial cambiario diferido de 1999 según disposición legal establecida en la disposición transitoria sexta de registro oficial 350 del 30 de diciembre de 1999 y ajustados de acuerdo a la NEC 17.

Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía procedió a amortizar el saldo de esta cuenta.

12. Obligaciones Bancarias

Corresponde a cinco avales bancarios para garantizar la adquisición de vehículos marca Daewoo, el detalle es el siguiente:

Banco	Documento No.	Fecha		Plazo	Monto
		Conces.	Vencim.		
Pichincha	CCD220.01	13/11/01	11/01/02	60 días	200,000.00
	CCD222.01	19/11/01	19/01/02	60 días	200,000.00
	CCD227.01	18/12/01	19/02/02	60 días	200,000.00
Internacional	722145	11/12/01	11/02/02	60 días	200,000.00
	722147	19/12/01	19/02/02	60 días	200,000.00
Total				US\$	1,000,000.00

13. Proveedores

Los proveedores, se refieren a los saldos pendientes de pago al 31 de diciembre de 2001 y 2000 por compras de vehículos, repuestos y otros servicios prestados de terceros, los mismos que serán cancelados en los primeros meses del año 2002.

El resumen de este grupo es como se detalla:

Detalle		Saldo 31-Dic-01	Saldo 31-Dic-00
Proveedores Daewoo	US\$	159,052.77	235,277.09
Otros Proveedores		107,652.18	34,412.02
Total	US\$	266,704.95	269,689.11

14. Anticipos de Clientes

Los anticipos de clientes corresponden a valores entregados por clientes de Quito, Ibarra y Guayaquil para la adquisición de vehículos. Los saldos se integran de la siguiente manera:

Detalle		Saldo 31-Dic-01	Saldo 31-Dic-00
Anticipo Clientes Quito	US\$	397,439.23	117,094.38
Anticipo Clientes Ibarra		109,967.82	30,930.00
Anticipo clientes Guayaquil		81,301.94	0.00
Total	US\$	588,708.99	148,024.38

15. Instituciones Públicas

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 los saldos se componen de la siguiente manera:

Detalle		Saldo 31-Dic-01	Saldo 31-Dic-00
IVA por Pagar	US\$	187,976.07	72,421.00
Retenciones en la Fuente		11,410.17	2,494.49
Retenciones de IVA		4,008.20	720.51
IESS por Pagar		1,477.01	886.01
Retenc. Relación de Depend.		798.87	226.79
Impuesto a la Renta		11,674.52	-
Total	US\$	217,344.84	76,748.80

16. Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el detalle de los saldos es como sigue:

Detalle		Saldo 31-Dic-01	Saldo 31-Dic-00
Provisión Décimo Tercero	US\$	1,103.80	646.15
Provisión Décimo Cuarto		151.92	132.51
Vacaciones		2,053.33	0.00
Fondos de Reserva		1,650.08	890.13
Sueldos por Pagar		12,430.98	9,089.52
15% Participación Trabajadores		11,717.43	0.00
Total	US\$	29,107.54	10,758.31

17. Capital Pagado

La Compañía fue constituida con un capital de S/. 2'000.000 mediante escritura pública otorgada en la ciudad de Quito el 28 de Octubre de 1988 e inscrita en el registro mercantil de Ibarra el 8 de marzo de 1989.

El capital social de la Compañía desde su constitución hasta el cierre del ejercicio ha tenido varios incrementos; siendo el último aumento el realizado mediante escritura pública de fecha 17 de noviembre de 1998 otorgado en la ciudad de Quito por un monto de S/. 500'000,000; el que fue inscrito en el registro mercantil de Ibarra el 8 de marzo de 1999. Con este aumento el Capital Social de la Compañía asciende a S/. 2.000.000.000 que equivale a US\$ 80.000, divididos en 2'000.000 acciones cuyo valor nominal es de US\$ 0.04 centavos de dólar.

18. Aportes Futuras Capitalizaciones

Esta cuenta esta compuesta por los aportes realizados por accionistas para futuros aumentos de capital.

19. Reserva de Capital

Esta cuenta está constituida por las transferencias de saldo de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria luego de haber aplicado el proceso de dolarización de conformidad con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, que en este ejercicio fue de U.S.\$ 749.812,20 reserva que servirá para futuros aumentos de capital.

Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía procedió a compensar las Pérdidas Acumuladas por un valor de US \$ 336,917.29 luego del cual el saldo de la cuenta Reserva de Capital asciende al valor de US \$ 412,894.90

20. Gastos no Operacionales

El resumen de este grupo por clasificación principal es como sigue:

Detalle		Saldo 31-Dic-01	Saldo 31-Dic-00
Pérdida Diferencia en Cambio	US\$	268,108.04	261,740.74
Intereses Pagados		63,121.52	153,790.02
Otros Egresos		8,390.34	16,026.85
Total	US\$	339,619.90	431,557.61

21. Impuesto a la Renta

La Compañía ha provisionado el Impuesto a la Renta utilizando el 15% y 25% según documento autorizado por Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, debidamente autorizada por los accionistas, según el siguiente detalle:

Detalle		Parcial	Valor
Utilidad antes de Impuestos y Participación Trabajadores	US\$		78,116.23
(-) 15% Participación Trabajadores			-11,717.43
Utilidad después de Participación Trabajadores			66,398.80
(+) Gastos No Deducibles			0.00
Base Imponible para Impuesto a la Renta			66,398.80
15% Impuesto a la Renta		49,251.86	7,387.78
25% Impuesto a la Renta		17,146.94	4,286.74
Total Impuesto a la Renta	US\$	66,398.80	11,674.52