

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

66267

A los accionistas  
**MOTORTRACK S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de **MOTORTRACK S.A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados con sus notas explicativas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, la situación financiera de **MOTORTRACK S.A.**, al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios generalmente aceptados en Ecuador descritos en la nota B.

*Pannell Kerr Forster*

1 de agosto del 2002  
Guayaquil, Ecuador

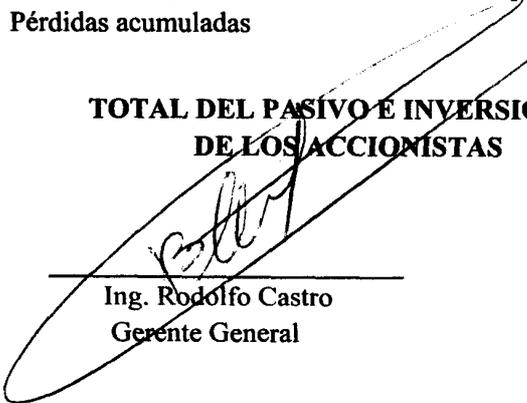
*Edgar Naranjo L.*

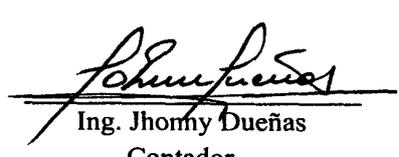
Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015

**MOTORTRACK S.A.****BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo	61.49	1,172.48
Documentos y Cuentas por cobrar (Nota C)	346,577.87	283,726.41
Inventarios (Nota D)	43,729.15	37,367.94
Gastos pagados por anticipado		425.63
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>390,368.51</b>	<b>322,692.46</b>
PROPIEDADES Y EQUIPOS (Nota E)		9,409.60
INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (Nota F)	128,908.96	149,802.20
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>519,277.47</b>	<b>481,904.26</b>
<b><u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Obligaciones bancarias		374,052.59
Documentos y Cuentas por pagar (Nota G)	112,052.66	41,856.22
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	3,495.05	69,606.04
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota I)	10,316.17	
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>125,863.88</b>	<b>485,514.85</b>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I)	289,683.83	6,144.92
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota J)		
Acciones Comunes	96,615.20	96,615.20
Aporte para futuro aumento de capital	93,723.90	
Reserva por revalorización del patrimonio		157,337.69
Reserva de capital	123,896.90	(33,440.79)
Pérdidas acumuladas	(210,506.24)	(230,267.61)
	103,729.76	(9,755.51)
<b>TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>519,277.47</b>	<b>481,904.26</b>

  
 Ing. Rodolfo Castro  
 Gerente General

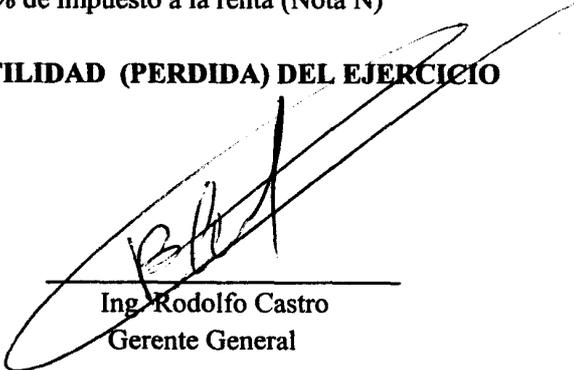
  
 Ing. Jhonny Dueñas  
 Contador

Vea notas a los estados financieros

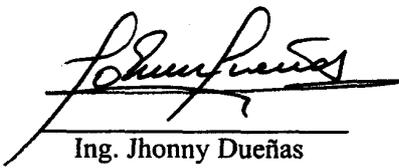
**MOTORTRACK S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados el</b>	
	<b>31 de diciembre del</b>	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
<b>INGRESOS DE OPERACIONES:</b>		
Venta de vehículos (Nota K)		89,615.37
Venta de Repuestos	72,142.55	110,052.54
Otros ingresos (Nota L)	251,266.54	275,186.20
	<u>323,409.09</u>	<u>474,854.11</u>
<b>COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES: (Nota M)</b>		
Costo de ventas	71,957.53	155,275.09
Gastos financieros	191,607.90	270,075.03
Gastos de ventas	15.70	28,968.97
Gastos administrativos	16,149.92	15,446.67
Otros egresos	17,329.59	39,119.09
Resultado por Exposición a la Inflación		5,600.61
	<u>297,060.64</u>	<u>514,485.46</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	26,348.45	(39,631.35)
25% de impuesto a la renta (Nota N)	6,587.11	
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<u>19,761.34</u>	<u>(39,631.35)</u>



Ing. Rodolfo Castro  
Gerente General



Ing. Jhonny Dueñas  
Contador

Vea notas a los estados financieros

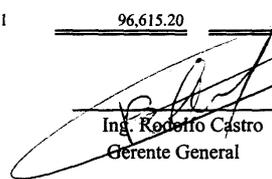
**MOTORTRACK S.A.**

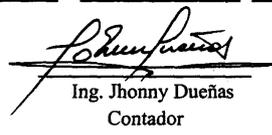
**ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en USDólares)

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Aporte para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva por Revalorización del Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>
Saldo al 1 de enero del 2000	96,615.20		82,259.67			(154,599.63)
Pérdida						(39,631.32)
Ajuste por NEC 17			75,078.02	(33,440.79)		(36,036.63)
Saldo al 31 de diciembre del 2000	96,615.20	0.00	157,337.69	(33,440.79)	0.00	(230,267.58)
Resultado del ejercicio						19,761.34
Aporte ABP Corp.		93,723.90				
Transferencia de saldos			(157,337.69)	33,440.79	123,896.90	
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>96,615.20</u>	<u>93,723.90</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>123,896.90</u>	<u>(210,506.24)</u>

  
 Ing. Rodolfo Castro  
 Gerente General

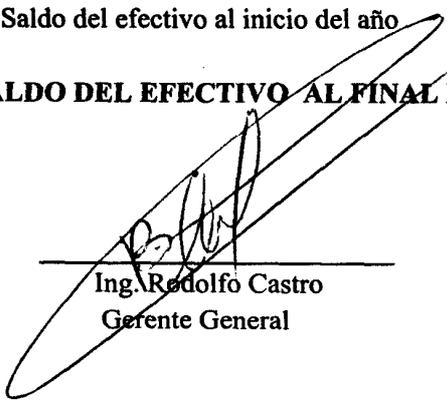
  
 Ing. Jhonny Dueñas  
 Contador

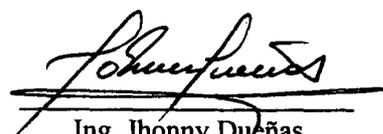
Vea notas a los estados financieros

**MOTORTRACK S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados el</b>	
	<b>31 de diciembre del</b>	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Efectivo recibido de clientes	73,342.87	204,980.00
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(545,363.51)	(421,121.17)
Otros ingresos	251,266.54	263,049.08
Otros egresos	(16,149.92)	(39,119.09)
Intereses y comisiones cobradas		12,132.12
Intereses y comisiones pagadas	(47,745.88)	(159,177.49)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(284,649.90)	(139,256.55)
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Disminución de Cuentas por cobrar a largo plazo		134,489.17
Disminucion en Pasivo a Largo Plazo	(6,144.92)	
Aumento en pasivo a largo plazo	289,683.83	
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	283,538.91	134,489.17
<b>DISMINUCION DEL EFECTIVO</b>	(1,110.99)	(4,767.38)
Saldo del efectivo al inicio del año	1,172.48	5,939.86
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>61.49</b>	<b>1,172.48</b>

  
 Ing. Rodolfo Castro  
 Gerente General

  
 Ing. Jhonny Dueñas  
 Contador

Vea notas a los estados financieros

**MOTORTRACK S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

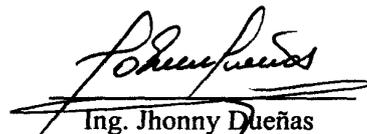
(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	2001	2000
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
<b>UTILIDAD (PERDIDA)</b>	19,761.34	(39,631.35)
Partidas que no representan desembolso de efectivo:		
Resultado por exposición a la inflación		5,600.60
Depreciación	1,836.29	1,836.33
Bajas	1,232.90	
Ajuste	6,340.18	1,270.72
Amortización del diferencial cambiario	143,862.03	
Provisión	3,681.07	
Reserva por obsolescencia de inventarios	10,000.00	
	<u>186,713.81</u>	<u>(30,923.70)</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Aumento y disminución en:		
Inversiones		15,019.10
Inventarios	(16,361.21)	170,894.03
Documentos y cuentas por cobrar	(66,533.03)	239,031.40
Gastos pagados por anticipado	425.63	601.03
Otros activos	(122,968.53)	74,539.27
Obligaciones bancarias	(374,052.59)	(398,877.39)
Documentos y cuentas por pagar	174,237.01	(160,414.76)
Gastos acumulados por pagar	(66,110.99)	(49,125.53)
	<u>(471,363.71)</u>	<u>(108,332.85)</u>
<b>EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>(284,649.90)</u>	<u>(139,256.55)</u>



Ing. Rodolfo Castro  
Gerente General



Ing. Jhonny Dueñas  
Contador

Vea notas a los estados financieros

**MOTORTRACK S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresadas en USDólares)

**A. MOTORTRACK S.A.:**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, mediante Resolución No. 92-2-1-1-0000452 emitida el 6 de marzo de 1992. Su actividad principal es la compra - venta de vehículos y sus respectivos repuestos y accesorios. Mantiene un contrato con la Casa Subaru de Japón, para la compra y venta de vehículos y repuestos de su marca.

**B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMORTANTES:**

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares a partir del 1 de abril del 2000 y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Las provisiones para cuentas incobrables se calculan en base a la cartera vencida, las provisiones se cargan a gastos y los castigos se contabilizan contra la provisión.

Los inventarios se encuentran registrados al costo y para su valuación se utiliza el costo promedio que no supera el valor de mercado.

Las inversiones en acciones se encuentran registradas al costo de adquisición, más la corrección monetaria.

Las propiedades y equipos registrados al 31 de marzo del 2000 están contabilizados según el procedimiento establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 y las adquisiciones posteriores a esa fecha, al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Por decisión de la Administración los saldos presentados al 1 de enero del 2001 fueron ajustados.

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Instalaciones en edificios	20
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Herramientas de taller	10
Equipo de computación	5
Equipo de comunicación	5

Reserva por obsolescencia de inventarios se calcula en base a un análisis realizado por la Administración.

Los ingresos y gastos se registran por el método devengado, los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

**MOTORTRACK S.A.****B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMORTANTES:**

(Continuación)

**Moneda local:** A partir del 10 de enero del 2000 el USDolar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**Entorno económico:** Durante el año 2001 los efectos del proceso de dolarización presentan cifras macroeconómicas favorables para la economía del Ecuador, lo que fortalece la confianza de los organismos multilaterales para continuar apoyando los programas macros del Gobierno. Al cierre del año, se reporta un crecimiento del 5.4% en el PIB, un índice de desempleo del 9.5% y una inflación del 22.4%. Las autoridades económicas sostienen que la economía del país seguirá mejorando.

**C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:**

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Compañías relacionadas	(1)	314,202.87	194,277.89
Clientes	(2)	24,236.91	25,437.23
Varios deudores	(3)	30,075.00	82,182.96
Obligaciones por cobrar			83.67
		368,514.78	301,981.75
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(4)	21,936.91	18,255.34
		<u>346,577.87</u>	<u>283,726.41</u>

(1) Ver Nota (P).

(2) Incluye principalmente US\$16,342.11 originados en la venta de vehículos.

(3) Corresponde a Anticipos por liquidar a Fabián Ortega.

(4) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo Inicial		18,255.84	90,209.93
Ajuste por diferencia en cambio			2,688.00
Ajuste por transferencia			(74,642.09)
Provisión		3,681.07	
Saldo Final		<u>21,936.91</u>	<u>18,255.84</u>

**D. INVENTARIOS:**

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Repuestos		54,647.09	38,134.09
Lubricantes y suministros		222.06	222.06
Otros			151.79
		54,869.15	38,507.94
Menos: Reserva por obsolescencia de inventarios	(1)	11,140.00	1,140.00
		<u>43,729.15</u>	<u>37,367.94</u>

**MOTORTRACK S.A.****D. INVENTARIOS (Continuación)**

(1) El movimiento en el año 2001 es el siguiente:

Saldo Inicial	1,140.00
Reserva del año 2001	10,000.00
Saldo al Final	<u>11,140.00</u>

**E. PROPIEDADES Y EQUIPOS:**

	Saldo al 01/01/01	Adiciones	Ajustes	Bajas	Saldo al 31/12/01
Instalaciones en edificios	5,280.22			(5,280)	0.00
Muebles y enseres	17,815.45		(17,815.45)		0.00
Equipo de oficina	4,406.44		(4,406.44)		0.00
Equipo de computación	3,637.95			(3,637.95)	0.00
Equipo de comunicación	1,607.68		(1,607.68)		0.00
Herramienta taller	1,561.02		(1,561.02)		0.00
Software – programas	346.91		(346.91)		0.00
Obras de arte	825.75		(825.75)		0.00
	<u>35,481.42</u>	<u>0.00</u>	<u>(26,563.25)</u>	<u>(8,917.95)</u>	<u>0.00</u>
Menos: Depreciación acumulada	26,187.45	1,836.29	20,338.70	7,685.04	
	<u>9,293.97</u>	<u>(1,836.29)</u>	<u>(6,224.55)</u>	<u>(1,232.90)</u>	<u>0.00</u>
Construcciones en curso	115.63		(115.63)		
	<u>9,409.60</u>	<u>(1,836.29)</u>	<u>(6,340.18)</u>	<u>(1,232.90)</u>	<u>0.00</u>

Por decisión de la administración, se ajustaron los valores al 1 de enero del 2001.

**F. INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS:**

Compañía	No. de acciones	Valor nominal	Valor en libros	
			2001	2000
Predial Lojsa S.A.	2.000	0.04	39,119.09	39,119.09
Electroquil	134.169	0.004	536.68	536.68
Volarcomp S.A.	900	1.00	900.00	900.00
			<u>40,555.77</u>	<u>40,555.77</u>
(-) Reserva de inversiones			39,119.09	39,119.09
			<u>1,436.68</u>	<u>1,436.68</u>
Otros activos		(1)	127,472.27	148,365.52
			<u>128,908.95</u>	<u>149,802.20</u>

(1) Incluye US\$119,845 de un título en la que Anglo Automotriz es propietaria de 119.845 obligaciones nominativas de Fundación ABP, el mismo que fue endosado a favor de Motortrack S.A.

**G. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:**

		31 de diciembre del	
		2001	2000
Compañías relacionadas	(1)	76,701.12	28,622.45
Proveedores	(2)	4,740.29	11,238.84
Acreedores varios	(3)	7,617.11	5,802.35
Retenciones por pagar	(4)	22,994.14	(3,807.42)
		<u>112,052.66</u>	<u>41,856.22</u>

**MOTORTRACK S.A.****G. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR** (Continuación)

- (1) Ver Nota P.  
 (2) Incluye principalmente US\$4,624.51 por pagar a FUSINEAVY INDUSTRIES proveedor de repuestos Subaru.  
 (3) Incluye principalmente US\$6,587.11 del Impuesto a la Renta.  
 (4) Incluye principalmente US\$22,978.87 de IVA.

**H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:**

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Intereses por pagar	(1) 1,177.75	69,282.84
Comercialización	2,317.30	323.20
	<u>3,495.05</u>	<u>69,606.04</u>

- (1) Representan los intereses por pagar al Banco Guayaquil.

**I. PASIVO A LARGO PLAZO:**

Corresponde a préstamo otorgado por el Banco Guayaquil, que causa un interés del 14.28% anual, con vencimiento en julio del 2008, en el que Anglo Automotriz se constituye como Garante Solidaria.

Monto préstamo	300,000.00
(-) Porción corriente	<u>10,316.17</u>
Total pasivo a largo plazo	(1) <u>289,683.83</u>

- (1) Los vencimientos futuros se detallan a continuación:

<u>Vencimientos futuros</u>	<u>Valor</u>
2003	34,382.74
2004	40,206.54
2005	51,276.95
2006	55,701.92
2007	65,136.78
2008	42,978.90

**J. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:**

**Acciones Comunes :** Representa 2,415,380 acciones comunes, autorizadas, emitidas y en circulación al valor nominal de US\$0.004 cada una

**Aporte para futuro aumento de capital:** Corresponde a una compensación de crédito por parte de American Business Promoters Corp.

**MOTORTRACK S.A.****J. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Continuación)**

**Reserva de Capital:** En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2001: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

**Pérdidas acumuladas:** La Ley de Régimen Tributario Interno, permite la amortización de las pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuviere dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

**K. VENTAS DE VEHÍCULOS:**

Durante el 2001, la principal actividad de la Compañía fue la venta de repuestos, ya que la administración desistió de la comercialización de los vehículos Subaru, debido a que el negocio no era rentable para la competencia.

**L. OTROS INGRESOS:**

Incluye principalmente US\$ 240,000.00 de un Direccionamiento Estratégico de ventas para el año 2001 a favor de Anglo Automotriz.

**M. COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:**

**Gastos Financieros:** En el año 2001 incluye principalmente US\$143,862.03 por amortización del diferencial cambiario.

**Resultado por Exposición a la Inflación:** Representa el efecto de aplicar la norma de contabilidad – NEC 17, cuyo resultado es consecuencia de contabilizaciones exigidas por la norma contable y no de gestión o actividades operativas de la Compañía.

**N. IMPUESTO A LA RENTA:**

La provisión para impuesto a la renta por el ejercicio 2001, se calcula a la tasa del 25%. La base de este cálculo para el impuesto se determinó según se indica a continuación:

Utilidad contable	26,348.45
(-) 15% participación de los trabajadores	0.00
Base imponible para 25% impuesto a la renta	<u>26,348.45</u>
Impuesto Causado	<u>6,587.11</u>

**O. CONTRATACIÓN DE EMPLEADOS:**

La compañía no mantiene empleados en relación de dependencia, el personal de apoyo y operativo depende de su relacionada Cetivehículos.

**MOTORTRACK S.A.****P. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**

Los saldos más importantes que se mantienen con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2001, son:

	Saldo según			
	Motortrack S.A.		Compañías relacionadas (1)	
	Por cobrar	Por pagar	Por cobrar	Por pagar
Panamá Investment	1,841.87		N/D	
Cetivehículos		33,236.21	33,236.20	
ABP Corp		42,347.95		N/D
Incomesa	6,161.62		N/D	
Anglo Automotriz	276,495.18			276,495.18
Ceti Bienes Raíces	2,683.00			
Volarcom S.A.		900.00	N/D	
HEROCA	5,449.33			N/D
Benconacor		217.05	N/D	
Círculo de Compras Continental	21,571.86			N/D
	<u>314,202.87</u>	<u>76,701.21</u>	<u>33,236.20</u>	<u>276,495.18</u>

(1) Fuente: Estados financieros de compañías relacionadas.  
N/D: No disponible.

**Q. HECHOS SUBSECUENTES:**

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2001, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.