



66268

## **OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas y Directorio de  
**TRADERCO S. A.**

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **TRADERCO S. A.** al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Excepto por lo que se indica en el siguiente párrafo, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

No obtuvimos respuestas a las solicitudes de ciertos Asesores legales de la Compañía sobre la situación legal respecto de los juicios o acciones judiciales en que la Compañía tenga participación y que como consecuencia ocasione eventuales pérdidas no registradas, con incidencia en los estados financieros a esta fecha.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, incluyen US\$574.499 que se encuentran con problemas financieros y dificultades de generar flujos de efectivo necesarios que le permitan cumplir con estas obligaciones, por lo que consideramos que la posibilidad de recuperación de estos valores es incierta.

En nuestra opinión, excepto por los asuntos mencionados en los párrafos anteriores, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **TRADERCO S.A.** al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, los flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000  
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.



**HERRERA CHANG**

& asociados

Como se indica en la nota 9, la Compañía ha incurrido en pérdidas recurrentes en los últimos años, el déficit acumulado asciende al 62% del capital y reservas; y de acuerdo a disposiciones de la Ley de Compañías de la República del Ecuador, cuando las pérdidas exceden al 50% o más del capital social y reservas, la Compañía entra necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o de los montos y clasificación de los pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

La Compañía presenta sus estados financieros en US Dólares, de acuerdo a disposiciones de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador y de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

*Herrera Chang & Asociados*  
No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 010

*Miulin Chang de Herrera*  
Miulin Chang de Herrera  
Socia

Agosto 17, 2002

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000  
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

**TRADERCO S. A.**  
(Guayaquil- Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION**  
31 de diciembre del 2001

**Activos**

Activo corriente:

Caja y bancos		US\$	93
Cuentas por cobrar:			
Clientes	3.391		
Compañías relacionadas (nota 3)	955.159		
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 8)	2.166		
Otras	4.117		
Total cuentas por cobrar	<u>964.833</u>		
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 6)	6.171		
Menos intereses no devengados	<u>70</u>		
Cuentas por cobrar, neto			958.592
Inventarios			<u>5.651</u>
Total activo corriente			964.336
Muebles y equipos	10.975		
Menos depreciación acumulada	<u>8.726</u>		
Total muebles y equipos, neto (nota 4)			2.249
Inversiones (nota 5)			1.006
		US\$	<u>967.591</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Econ. Ernesto Weisson  
Gerente General

  
Manuel Pinillo Santos  
Contador General

**TRADERCO S. A**  
(Guayaquil- Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2001

**Pasivos y Patrimonio**

Pasivo corriente:

Sobregiros bancarios		US\$	39
Cuentas por pagar:			
Proveedores	4.103		
Compañías relacionadas (nota 3)	409.221		
Otras	6		
Total cuentas por pagar			<u>413.330</u>
Total pasivo corriente y pasivos			<u>413.369</u>

Patrimonio:

Capital social acciones- suscritas y pagadas 30.000 con valor nominal de US\$ 0.04 cada una.	1.200		
Aportes para aumento de capital	908.056		
Reserva legal (nota 7)	272		
Reserva facultativa	5		
Reserva de capital (nota 10)	541.265		
Déficit acumulado (nota 9)	(896.576)		
Total patrimonio			<u>554.222</u>
		US\$	<u>967.591</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Econ. Ernesto Weisson  
Gerente General

  
Manuel Pinillo Santos  
Contador General

**TRADERCO S. A**  
(Guayaquil- Ecuador)

**ESTADO DE RESULTADOS**  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

Ventas		US\$	11.156
Costo de ventas			<u>7.910</u>
Utilidad bruta			3.246
Gastos de operación:			
Gastos de ventas	1.420		
Gastos administrativos	<u>4.584</u>		
Total gastos de operación			<u>6.004</u>
Pérdida en operación			(2.758)
Otros ingresos (egresos), neto			<u>(1.567)</u>
Pérdida neta		US\$	<u>(4.325)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Econ. Ernesto Weisson  
Gerente General

  
Manuel Pinillo Santos  
Contador General

**TRADERCO S.A.****ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

	Capital acciones	Aportes para aumento de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Déficit acumulado	Total
Saldo al inicio del año	US\$ 1.200	908.056	272	5	541.265	(892.251)	558.547
Pérdida neta	0	0	0	0	0	(4.325)	(4.325)
Saldo al final del año	US\$ <u>1.200</u>	<u>908.056</u>	<u>272</u>	<u>5</u>	<u>541.265</u>	<u>(896.576)</u>	<u>554.222</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Econ. Ernesto Weisson  
Gerente General

  
Manuel Pinillo Santos  
Contador General

**TRADERCO S. A.**  
(Guayaquil- Ecuador)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

**Aumento (disminución) en efectivo:**

**Flujos de efectivo en las actividades de operación:**

Efectivo recibido de clientes	US\$	19.487	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(21.678)	
Otros		<u>(708)</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación			(2.899)

**Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:**

Sobregiro bancario		39	
Disminución neta en compañías relacionadas		<u>(316)</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento			<u>(277)</u>

Disminución neta en efectivo (3.176)

Efectivo al inicio del año 3.269

Efectivo al final del año US\$ 93

P A S A N .....

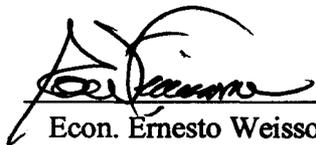
**TRADERCO S. A.**

VIENEN .....

**Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación**

Pérdida neta		US\$	(4.325)
Partidas de conciliación entre la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación-			
Depreciación			460
Cambios en activos y pasivos			
Disminución en cuentas por cobrar	8.536		
Aumento en inventarios	(8.758)		
Aumento en cuentas por pagar	1.188		
Total cambios en activos y pasivos			966
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		US\$	<u>(2.899)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
 Econ. Ernesto Weisson  
 Gerente General

  
 Manuel Pinillo Santos  
 Contador General

**TRADERCO S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2001

**1.- Operaciones**

TRADERCO S. A. fue constituida en 1991. Su actividad es la distribución y venta de repuestos de automotores importados y de producción nacional. Sus operaciones están ligadas con compañías relacionadas.

La economía del País en el año 2001 fue alentadora, la inflación cayó a su menor nivel en 20 años del 91% al 22,44% y se obtuvo la mayor tasa de crecimiento de la región, el 5,4% del Producto Interno Bruto PIB.

Para el año 2002 se espera que continúe la evolución macroeconómica aunque con menor intensidad, el Banco Central del Ecuador estima un crecimiento del PIB del 4,5%, y la inflación de un dígito. Sin embargo, la inestabilidad y la continua dependencia de la caja fiscal de los recursos del petróleo y la falta de dinamismo en el incremento de productividad y competitividad de los bienes transables, podrían estar frenando la evolución macroeconómica esperada y hace que para este año se prevea un déficit de la balanza comercial.

El índice general nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y la variación porcentual anual durante los últimos tres años son como sigue:

<b>Indices Inflación</b>		
<b>Año</b>	<b>Indice a diciembre</b>	<b>Porcentaje de variación anual</b>
1999	448,70	60,70
2000	857,00	91,00
2001	1.049,31	22,44

**2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad**

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

**a) Bases de presentación**

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y políticas y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías, entidad encargada de su control y vigilancia.

Las diferencias principales entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y las políticas y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y los principios de contabilidad generalmente aceptados son las siguientes:

- La conversión de estados financieros a US Dólares efectuada en el 2000, de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requirió el ajuste al estado de situación, partidas no monetarias, según índices de devaluación a partir del año 1991. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la conversión de todos los estados financieros, ajustando las partidas no monetarias a costos históricos.
- Las inversiones en acciones se presentan al costo de adquisición convertido a US Dólares de acuerdo a regulaciones locales. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren el registro de las inversiones en acciones por el método de participación patrimonial cuando se posee del 20% al 50% de capital accionario con derecho a voto y la consolidación de los estados financieros cuando se posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto.

b) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Compañía registra con cargo a resultados la provisión para cuentas de dudoso cobro. Las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables se castigan aplicando a esta provisión.

c) Intereses no devengados

Se refieren a los intereses diferidos por el financiamiento de la venta de los vehículos, los cuales se transfieren a resultados por el método de línea recta en base al vencimiento de los documentos.

d) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo, el que no excede al valor de mercado.

e) Muebles y equipos

Los muebles y equipos están registrados al costo de adquisición, convertidos a US\$ dólares efectuados de acuerdo a disposiciones legales.

Los muebles y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, en base a los siguientes porcentajes anuales:

- Muebles y enseres	10%
- Equipos de oficina	10%
- Vehículos	20%

### 3- Compañías relacionadas

Las transacciones que afectaron a resultados, efectuadas durante el período son como sigue:

	<u>US\$</u>
Ventas de repuestos	9.324
Compras de repuestos	10.171
Gastos de personal	(6.502)

Las transacciones con partes relacionadas se efectúan en términos, condiciones y precios establecidos sobre bases especiales debido a que la Compañía forma parte de un grupo corporativo con una administración común.

La Compañía recibe y otorga préstamos a Compañías relacionadas y los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas que se presentan en el estado de situación, no tienen fecha de vencimiento específico. Durante el año no se recibió ni canceló intereses.

### 4.- Muebles y equipos

Al 31 de diciembre del 2001 el movimiento, de muebles y equipos, es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31-12-00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-01</u>
Costo:			
Muebles y enseres	2.585	0	2.585
Equipos de oficina	775	0	775
Vehículos	7.616	0	7.616
Total costo	<u>10.975</u>	<u>0</u>	<u>10.975</u>
Depreciación acumulada	8.266	460	8.726
Muebles y equipos, netos	<u>2.709</u>		<u>2.249</u>

El cargo a gastos por depreciación de muebles y equipos fue de US\$460.

### 5.- Inversiones

Al 31 de diciembre de 2001, el saldo se desglosa en acciones de:

	<u>Número</u> <u>acciones</u>	<u>US\$</u>	
		<u>Valor</u> <u>nominal</u>	<u>Valor</u> <u>total</u>
Electroquil S. A.	1.005	1	1.005
	23	0,04	1
			<u>1.006</u>

#### 6.- Provisiones

El siguiente es el movimiento, de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2001:

	<u>31-12-2000</u>	<u>Bajas</u>	<u>31-12-2001</u>
Cuentas de dudoso cobro	US\$ <u>6.182</u>	<u>-11</u>	<u>6.171</u>

#### 7.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

#### 8.- Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales han revisado hasta el año terminado al 31 de diciembre de 1996 las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

En Diciembre 31 del 2001 el Ejecutivo promulgó el nuevo Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas., el que establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas hasta el 31 de diciembre del siguiente año; de lo contrario reliquidará el impuesto.

El saldo de impuesto a la renta pagado en exceso en el año que terminó el 31 de diciembre de 2001, es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Saldo al inicio del año	2.980
Retención en la fuente del año	47
Nota de crédito fiscal	-96
Retenciones no recuperadas	-765
	<u>2.166</u>

9- Déficit acumulado

Al 31 de diciembre del 2001, el déficit acumulado asciende al 62% del capital y reservas.

De acuerdo a disposiciones de la Ley de Compañías de la República del Ecuador, cuando las pérdidas exceden al 50% o más del capital social y reservas, la Compañía entra necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.

10- Reserva de capital

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

---