

TEDESAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2001

INDICE

Informe del auditor independiente.

Balance general.

Estado de pérdidas y ganancias.

Estado de evolución del patrimonio.

Estado de flujo de efectivo.

Notas a los estados financieros.

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares Estadounidenses

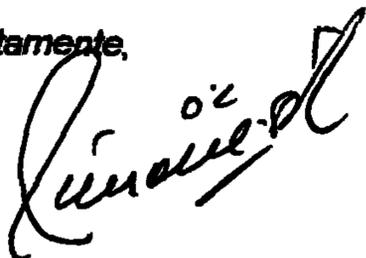
INFORME DEL AUDITOR

A los miembros del Directorio y Accionistas de

TEDESAL S.A.

1. *Hemos examinado el balance general adjunto de TEDESAL S.A., al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.*
2. *Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.*
3. *En nuestra opinión, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TEDESAL S.A. al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas De Contabilidad, promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.*

Atentamente,



**CPA. Jimmy Limones R.
SC RNAE No. 417.**

Guayaquil, Septiembre 12 del 2002

TEDESAL S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Efectivo		4.012.24
Inversiones Financieras	(Nota 3)	90.813.56
Cuentas por Cobrar	(Nota 4)	1.212.174.79
Inventarios	(Nota 5)	163.330.66
Total activos corrientes		1.470.331.25

ACTIVOS NO CORRIENTES

Propiedades y Equipos Netos	(Nota 6)	19.942.95
Cuentas por Cobrar L/P	(Nota 7)	713.051.18
Total activos no corrientes		732.994.13

TOTAL DEL ACTIVO

2.203.325.38

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por pagar	(Nota 8)	39.262.03
Total de pasivos corrientes		39.262.03

Pasivo Largo Plazo

(Nota 9) 2.118.742.87

TOTAL DEL PASIVO

2.158.004.90

Patrimonio de los Accionistas

Capital Social	(Nota 10)	12.000.00
Reserva de Capital	(Nota 11)	30.860.34
Utilidad del Ejercicio	(Nota 12)	2.460.14

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

45.320.48

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

2.203.325.38


Sr. Juan Menéndez Reina
Gerente General


Sr. Héctor Pérez López
Contador General

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

TEDESAL S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Ingresos:		
Ventas Neta	453.049.02	
Otros Ingresos	<u>151.962.02</u>	
TOTAL DE INGRESOS		605.011.05
Costos:		
Costos de Venta		<u>(460.616.71)</u>
UTILIDAD		144.394.34
GASTOS:		
Gastos Administrativos	(132.004,81)	
Gastos de Ventas	<u>(9.929.38)</u>	<u>(141.934.19)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		2.460.15
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTO		2.460.15
Participación de Utilidades		(369.02)
Impuesto a la Renta		<u>(522.78)</u>
UTILIDAD NETA		1.568.35
10 % Reserva Legal		<u>156.84</u>
UTILIDA DEL EJERCICIO		<u>1.411.51</u>


Sr. Juan Menéndez Reina
Gerente General


Sr. Héctor Pérez López
Contador General

TEI
ESTADO DE EVOLUCION
AL 31 DE
(Expresado en dólares de

	Capital Social (1)	Re s
Saldo al 1 de Enero del 2001	12.000,00	
Reserva de Capital		
Transferencias		
Utilidad del ejercicio		
Saldo al 31 de Diciembre del 2001	<u>12.000,00</u>	


Sr. Juan Menéndez Reina
Gerente General

(1) Representado por 12,000.00 acciones ordinarias de un

TEDESAL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<u>Efectivo proveniente de actividades de operación</u>	
Utilidad Neta	2.460.14
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	2.750.08
Aumento de la Reservas de Capital	- 49.831.62
<u>Cambios en activos y pasivos de operación:</u>	
Aumento en Cuentas por Cobrar	- 454.376.17
Disminución de Inventarios	239.189.07
Disminución en Cuentas por Pagar	<u>18.735.11</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	- 278.543.61
<u>Efectivo utilizado por actividades de inversión:</u>	
Aumento de Inversiones Temporales	<u>- 66.344.35</u>
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	- 66.344.35
<u>Efectivo provisto por actividades de financiamiento:</u>	
Aumento en Pasivos a Largo Plazo	320.892.07
Disminución Documentos por Pagar	- 66.875.95
Disminución Propiedades y Equipos	<u>69.146.90</u>
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	323.166.02
Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo	- 21.721.94
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>25.734.18</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4.012.24

TEDESAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

1. OPERACIONES

TEDESAL S.A. se constituyó el 13 de abril de 1995, en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es dedicarse a la compra y venta comercialización de vehículos y todo tipo de motores.

Las condiciones económicas del país en los últimos años han sufrido un proceso de deterioro caracterizado por altas tasas de inflación y devaluación, crisis del sistema bancario y financiero, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares de los Estados Unidos de América a una tipo de cambio de S/. 25.000,00 por US\$ 1; este proceso quedo concluido al cierre del ejercicio 2000.

Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 41 % entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste en los precios y, por lo tanto, el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses al estabilizarse los precios relativos, al tiempo que se prevé, una recuperación de la actividad económica global del país.

Las medidas económicas adoptadas en el 2000, han posibilitado una recuperación de la economía, una baja en la tasa de inflación. El mantenimiento y fortalecimiento de esta recuperación tiene fijado sus bases, en que el Ecuador pueda obtener nuevas inversiones y fuentes de financiamiento, la optimización del ahorro interno y la reestructuración y confianza en el sistema financiero nacional.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado para inventarios, gastos pagados por anticipado, propiedad, planta y equipo, otros activos y patrimonio.

TEDESAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(continuación)

b) Propiedades y Equipos

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada. El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistemas de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	20%
Vehículos	20%

c) Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar.

Durante el año 2001 la Compañía, acogiéndose a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno, ha constituido una provisión por US\$ 522.78 en concepto de impuesto a la renta por pagar.

d) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía ha constituido una provisión de US\$ 369.02 por este concepto.

TEDESAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(continuación)

3.	INVERSIONES	US\$
	Inversiones Financieras	<u>90.813,56</u>
	TOTAL DE INVERSIONES	90.813,56
4.	CUENTAS POR COBRAR	US\$
	Documentos por Cobrar	962.195,24
	Cuentas por Cobrar	208.837,46
	Vehículos por Cobrar	16.951,75
	Prestamos a Empleados	<u>24.190,34</u>
	TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR	1.212.174,79
5.	INVENTARIOS	US\$
	Inventarios de mercaderías	<u>163.330,66</u>
	TOTAL DE INVENTARIOS	163.330,66
6.	PROPIEDADES Y EQUIPOS	US\$
	<u>Al costo :</u>	
	PROPIEDADES Y EQUIPOS:	
	Equipos de Computación	3.444,98
	Equipos de Oficina	18.480,71
	Muebles y Enseres	<u>2.582,11</u>
	SUB-TOTAL	24.507,80
	Menos Depreciación acumulada	<u>4.564,85</u>
	TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	19.942,95

TEDESAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 (continuación)

Movimientos del año al Costo:

	US\$
Saldo al 1 de enero del 2001	93.654,70
Adiciones del año	604,72
Ajustes y/o Reclasificaciones	-
Retiros y/o Ventas	<u>(69.751,62)</u>
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001	<u>24.507,80</u>

Movimientos del año a la Depreciación:

	US\$
Saldo al 1 de enero del 2001	1.814,77
Depreciaciones del año	2.750,08
Ajustes y/o Reclasificaciones	-
Retiros y/o Ventas	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001	<u>4.564,85</u>

7. ACTIVO LARGO PLAZO

	US\$
Cuentas por Cobrar largo plazo	713.051,18
TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO	713.051,18

Representan las pérdidas de años anteriores a cobrarse en un plazo determinado, aceptada en junta y escrita en acta celebrada el 10 de mayo del 2002.

8. CUENTAS POR PAGAR

	US\$
Vehículos por Pagar	18.139,47
Cheques posfechados	13.133,32
Reservación de Vehículos	2.860,00
Cuentas por Pagar c/p	5.102,98
IESS por Pagar	26,26
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	<u>39.262,03</u>

TEDESAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(continuación)

9. **PASIVO A LARGO PLAZO**

US\$

Préstamos:

Banco del Progreso	1.555.802,40
Sobregiro bancario	14.420,57
Vehipacífico S.A.	548.520,00

TOTAL CUENTAS POR PAGAR

2.118.742,97

10. **CAPITAL PAGADO**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2001 asciende a USD \$ 12.000,00, y comprende 12.000,00 acciones ordinarias de valor nominal USD \$ 1 cada una.

11. **RESERVA DE CAPITAL**

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben cargarse inicialmente a la cuenta Reserva por Revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta Reserva de Capital.

12. **UTILIDAD DEL EJERCICIO**

Al 31 de diciembre del 2001 la Compañía posee una utilidad de \$ 2.460,14, el 15% será distribuido para los trabajadores.

13. **EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros (23 de agosto del 2002) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.