



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS - AUDITORES - CONSULTORES
CIA. LTDA.

MEMBER OF:



The International Group of Accounting Firms
Member Firms in Principal Cities Around the World

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de VANDERBILT ECUATORIANA CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general de VANDERBILT ECUATORIANA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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 un examen, a base de pruebas selectivas, 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. La compañía registró en el grupo patrimonial el saldo deudor de la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación, producto de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 "Conversión de Estados Financieros".

4. Según se explica en las Notas Financieras Nos. 10 y 11, la compañía registró el avalúo del terreno y edificio que se realizó el 21 de junio del 2000 y cuyo informe conocieron y aprobaron los socios, en el mismo mes de la valuación, sin considerar la Resolución 0.0.Q.ICI.012 emitida por la Superintendencia de Compañías.

5. En nuestra opinión, excepto por lo comentado en los párrafos No. 3 y 4, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de VANDERBILT ECUATORIANA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Aliro Morales & Asoc

**Registro Nacional de Auditores Externos
No. 331**

Aliro Morales Boza

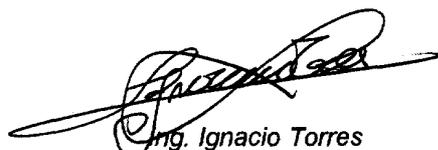
**ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No. 15686**

Quito, D.M. Abril 21 del 2001

VANDERBILT ECUATORIANA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2000
 (Expresado en Dólares Americanos)

ACTIVOS	Notas		
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Caja y Bancos			29,732.75
Clientes	3	113,306.47	
Provisión Incobrables	4	<u>-1,179.17</u>	112,127.30
Préstamos al Personal	5	12,413.70	
Deudores Varios	6	<u>4,861.50</u>	17,275.20
Inventarios	7	249,947.56	
Importaciones en Tránsito	8	<u>20,433.22</u>	270,380.78
Pagos Anticipados	9		<u>12,720.52</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			<u><u>442,236.55</u></u>
<u>ACTIVOS FIJOS</u>			
Activos No Depreciables	10		82,560.00
Activos Depreciables	11	79,850.20	
Depreciación Acumulada	11	<u>-32,445.74</u>	47,404.46
TOTAL ACTIVOS FIJOS			<u><u>129,964.46</u></u>
<u>OTROS ACTIVOS</u>			
Inversiones Permanentes	12		<u>118.96</u>
TOTAL OTROS ACTIVOS			<u><u>118.96</u></u>
TOTAL ACTIVOS			<u><u>572,319.97</u></u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

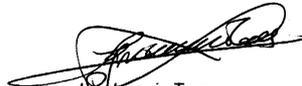

 Ing. Ignacio Torres
 Gerente General


 Lcda. Mercedes Ponce
 Contadora REG. No. 0.5011

VANDERBILT ECUATORIANA CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31 DEL 2000
(Expresado en Dólares Americanos)

Detalle	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Revalorización Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Reserva por Valuación	R.E.I.	Utilidad Ejercicios Anteriores	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo Inicial al 01-01-00	102.43	6,601.95	100,297.49	135,878.65	-	-	-	-	33,516.37	276,396.89
Aplicación Resolución No. 01.Q-ICI 001	-22.43	-1,445.59	-21,961.58	-29,752.59	-	-	-	-	-7,338.89	-60,521.08
Transferencia a Utilidad Ej. Anteriores	-	-	-	-	-	-	-	26,177.48	-26,177.48	-
Distribución Utilidad Ejercicio Anterior	-	1,308.87	14,868.61	-	-	-	-	-26,177.48	-	-10,000.00
Proceso de Dolarización	-	-	-	117,169.18	-64,437.64	-	-19,388.79	7,338.90	-	40,681.65
Reversión Registro Reexpresión Inventarios	-	-	-	-84,037.30	84,037.30	-	-	-	-	-
Avalúo Terrenos, Edificos	-	-	-	-	-	109,390.24	-	-	-	109,390.24
Aumento de Capital	19,920.00	-	-19,920.00	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad Ejercicio 2000	-	-	-	-	-	-	-	-	95,136.04	95,136.04
Totales	20,000.00	6,465.23	73,284.52	139,257.94	19,599.66	109,390.24	-19,388.79	7,338.90	95,136.04	451,083.74

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.


 Ing. Ignacio Torres
 Gerente General


 Lcda. Mercedes Ponce
 Contadora REG. No. 0.5011

VANDERBILT ECUATORIANA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31 DEL 2000
 (Expresado en Dólares Americanos)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad Neta de Período 95,136.04

AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO PROVISTO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Depreciaciones	4,926.77
Provisión Cuentas Incobrables	287.53
Aplicación Resolución No. 01.Q-ICI 001	-65,305.61

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por Cobrar	-29,644.36	
Inventarios	106,594.25	
Importaciones en Tránsito	-20,420.37	
Pagos Anticipados	-11,025.86	
Cuentas por Pagar	24,634.08	
Dividendos en Acciones	-10,000.00	46.43

<u>EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS</u>	95,182.47
--	------------------

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Inversiones Corto Plazo	3,002.35
Inversiones Permanentes	33.35
Compra de Activos Fijos	-1,965.90
Ajustes	-9,172.08

<u>EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>	-8,102.28
--	------------------

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones Bancarias	-78,974.98
------------------------	------------

<u>EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>	-78,974.98
---	-------------------

Aumento Neto de Efectivo	8,105.21
Efectivo a Principio de Año	21,627.54
<u>Efectivo al Final del Año</u>	29,732.75

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.


 Ing. Ignacio Torres
 Gerente General


 Lcda. Mercedes Ponce
 Contadora REG. No. 0.5011

VANDERBILT ECUATORIANA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2000

NOTA 1 - ACTIVIDAD

La actividad principal de la compañía es la venta de toda clase de repuestos y accesorios de vehículos motorizados de cualquier marca; la venta de aceites, grasas, llantas, pulimentos, pintura y todo aquello que se relacione con el funcionamiento, mantenimiento y conservación de vehículos motorizados en general, así como todos los actos mercantiles que le permiten las leyes ecuatorianas.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. Base de Presentación de los Estados Financieros.

Los estados financieros de la compañía han sido preparados y presentados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador.

b. Período Cubierto

Los estados financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2000.

c. Conversión de Estados Financieros

Sujetándose a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", las partidas no monetarias de los estados financieros de la compañía fueron ajustadas a la fecha de transición por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha como procedimiento previo a la conversión a dólares de los Estados Unidos de América, excepto el rubro Inversiones en Acciones que no se ajustó por las razones que se explican en la Nota No. 12.

Los estados financieros al 31 de marzo del 2000, expresados en sucres y ajustados por inflación por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición y el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición, se dividieron para S/. 25.000, con lo cual se obtuvo estados financieros convertidos a dólares de los Estados Unidos de América.

Para realizar el proceso de dolarización, se utilizaron los índices que fueron publicados conjuntamente con la NEC 17, Apéndice I y II, Registro Oficial No. 57 del 13 de abril del 2000.

d. Inventarios

Los inventarios fueron corregidos de acuerdo a lo mencionado en el literal anterior, sus valores ajustados no exceden a precios de mercado.

El costo de ventas se determina en base al método promedio ponderado.

e. Activos Fijos

Los bienes del activo fijo se presentan al costo más el valor de las correcciones monetarias y los ajustes de dolarización efectuadas de conformidad con disposiciones legales. Las depreciaciones se calculan a base del método lineal sobre los valores corregidos de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno.

Por considerar que la aplicación de la NEC 17 no reflejó valores reales de mercado, la compañía avaluó el terreno y el edificio, mediante estudio realizado por el Arq. Patricio Malo, el 21 de junio del 2000.

f. Patrimonio de los Socios

La actualización del patrimonio se efectuó de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", considerando la separación de grupos de cuentas que menciona la normativa.

g. Jubilación Patronal

La compañía registra una reserva para jubilaciones en base al estudio actuarial realizado por una empresa especializada en estos cálculos.

NOTA 3 - CLIENTES

El saldo al 31 de diciembre del 2000 corresponde a créditos extendidos a 223 clientes, de los cuales 25 de ellos representan el 69% del total de la cartera. Como política interna de la empresa se conceden créditos de 30,60 y 90 días.

NOTA 4 - PROVISIÓN INCOBRABLES

Al cierre del período queda un valor de USD 1.179,17, con esta provisión se espera cubrir algún contingente de irrecuperabilidad.

NOTA 5 - PRÉSTAMOS AL PERSONAL

El saldo de este rubro corresponde a préstamos efectuados a 18 empleados de la compañía, los mismos que se descuentan en el rol de manera mensual.

NOTA 6 - DEUDORES VARIOS

Bajo este rubro se registran los siguientes valores:

Detalle	Valor USD
<i>Fábrica de Resortes Vanderbilt Cuenca</i>	<i>805.80</i>
<i>Alfredo Peña</i>	<i>971.00</i>
<i>Rafael Peña</i>	<i>877.88</i>
<i>Gustavo Delgado</i>	<i>466.60</i>
<i>Peter Velez</i>	<i>293.01</i>
<i>Miguel Sánchez</i>	<i>984.70</i>
<i>Gustavo Villota</i>	<i>321.28</i>
<i>Salvador Landeta</i>	<i>100.00</i>
<i>Serpetrans</i>	<i>41.23</i>
Total	4,861.50

NOTA 7 - INVENTARIOS

Al cierre del período esta cuenta se refería a la existencia de:

Detalle	Valor USD
Aceite	13,065.73
Bloques Motores	54.33
Aditivos	49,440.11
Terminales	9,318.85
Eléctrico	60.82
Frenos	104.54
Pistones	2,195.85
Rines	12,843.07
Bases de Motor	1,214.99
Empaques	18,185.75
Baterías	482.86
Cigüeñales, Bombas, Aceite	4,376.88
Chaquetas Biela y Bancada	9,320.60
Abrazaderas Pernos	13,572.31
Suncho	1,092.44
Puertas y Latas	221.15
Resortes	104,351.64
Suspensión, Cauchos	7,473.94
Transmisión y Cajas	184.00
Lunas	63.80
Bombas de Agua	639.44
Partes Carburador	592.06
Discos de Embrague y Afines	1,092.40
Total	249,947.56

Para la valoración de los inventarios la compañía utiliza el método promedio ponderado. Por ser una partida no monetaria los rubros que componen esta cuenta fueron ajustados a la fecha de transición por los índices de inflación y devaluación que fueron publicados en la NEC 17, a efectos de obtener valores ajustados para convertirlos a Dólares Americanos. Los valores ajustados no exceden a los precios de mercado al cierre del ejercicio.

NOTA 8 - IMPORTACIONES EN TRÁNSITO

Se refieren a valores cancelados por el trámite de 4 importaciones pendientes al cierre del ejercicio, los saldos más representativos fueron incurridos en la adquisición de hojas de resorte y bocines.

NOTA 9 - PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Detalle	Valor USD
Seguros	2,837.79
Otros Gastos Pagados por Anticipado	787.38
Crédito Fiscal	9,095.35
Total	12,720.52

a.

a. Corresponde a los seguros contratados con la compañía Panamericana del Ecuador, para cubrir a los vehículos, los riesgos de incendio, robo, accidentes y vida.

NOTA 10 - ACTIVOS NO DEPRECIABLES

Se refiere al terreno en el cual se encuentran las bodegas y oficinas de la compañía, su extensión es de 1.600 metros cuadrados. El valor del terreno ha sido ajustado en base a lo señalado en la Nota Financiera No. 2, literal c y de acuerdo al avalúo realizado por el Arq. Patricio Malo.

El movimiento contable de este rubro en el período 2000 ha sido el siguiente:

Detalle	Saldo al 1/01/2000	Proceso de Dolarización	Ajuste por valuación	Saldo al 31/12/2000
Terrenos	349.14	231.57	81,979.29	82,560.00

NOTA 11 - ACTIVOS DEPRECIABLES

Los activos fijos de la compañía fueron ajustados por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha a la fecha de transición, a efectos de aplicar el esquema de dolarización, según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, publicada en el Registro Oficial No. 57, del 13 de abril del 2000.

Debido a que la aplicación de la NEC 17 no permitió reflejar el valor real de mercado del rubro Edificios, la compañía actualizó este inmueble mediante avalúo preparado por el Arq. Patricio Malo.

Existen cuadros de cálculo de los diferentes activos fijos que respaldan el proceso de dolarización, el detalle y movimiento de estos activos es el siguiente:

Costo	Saldo al 1/01/2000	Compras	Ajuste por Valuación	Proceso de Dolarización	Saldo al 31/12/2000
Edificios	7,588.17		27,410.95	5,032.88	40,032.00
Instalaciones	858.59			-	858.59
Muebles y Equipos	9,418.68	1,965.90		3,950.72	15,335.30
Vehículos	8,907.83			12,299.35	21,207.18
Maquinaria	1,303.39			1,113.74	2,417.13
Total	28,076.66	1,965.90	27,410.95	22,396.69	79,850.20

Depreciaciones	Saldo al 1/01/2000	Depreciac. 2000	Ajustes	Proceso de Dolarización	Saldo al 31/12/2000
Edificios	3,389.72	568.13		2,311.15	6,269.00
Instalaciones	858.19	0.40		0.00	858.59
Muebles y Equipos	7,651.23	1,058.77		1,406.22	10,116.22
Vehículos	3,822.40	3,141.37		6,022.44	12,986.21
Maquinaria	1,123.36	158.10		934.26	2,215.72
Total	16,844.90	4,926.77		10,674.07	32,445.74

Activo Fijo Neto	11,231.76	47,404.46
-------------------------	------------------	------------------

Las adquisiciones del período se refieren a un equipo Pentium III Intel CC820 y una impresora Epson LX300.

NOTA 12 - INVERSIONES PERMANENTES

Al cierre del período se refería a las siguientes inversiones en acciones:

Detalle	Valor USD
Banco Amazonas	75.59
S.A.N.	43.37
Total	118.96

La compañía consideró inconveniente aplicar la NEC 17 a este rubro, por cuanto la empresa SAN ya no existe y con respecto al Banco Amazonas, se liquidará esta inversión en el ejercicio siguiente.

NOTA 13 - PROVEEDORES LOCALES

Corresponde principalmente por la adquisición de resortes y repuestos para el giro normal del negocio, el detalle de esta cuenta se presenta a continuación:

Detalle	Valor USD
Fábrica de Resortes Vanderbilt Cuenca	39,632.30
Imagen y Comercio	1,743.20
Cauchos Industriales	106.46
Fundición Industrial	75.09
Total	41,557.05

NOTA 14 - BENEFICIOS SOCIALES

El desglose de esta cuenta es el siguiente:

Detalle	Valor USD
Décimo Tercer Sueldo	446.14
Décimo Cuarto Sueldo	37.38
Vacaciones	1,652.32
Participación Trabajadores	24,629.08
Total	26,764.92

NOTA 15 - INSTITUCIONES PÚBLICAS

Se refiere a los siguientes conceptos:

Detalle	Valor USD
Aportes al IESS	1,151.01
Fondos de Reserva	2,304.65
Préstamos Quirografarios	11.48
Retención de IVA	482.49
Retención de Impuesto a la Renta	2,012.47
Impuesto a la Renta	29,571.29
Total	35,533.39

NOTA 16 - ACREEDORES VARIOS

El saldo de esta cuenta corresponde a valores pendientes por trámites de importación, contrato de seguros y al registro de impuestos no debitados del Banco Internacional por parte de la agencia de recaudación del Servicio de Rentas Internas.

NOTA 17 - PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL

El valor que registra esta cuenta se refiere a la reserva constituida para garantizar y financiar la jubilación patronal del personal de la empresa. El cálculo actuarial ha sido realizado por el Econ. Guillermo Miño.

NOTA 18 - CAPITAL PAGADO

La compañía se constituyó con un capital de S/. 124.000, mediante escritura pública celebrada ante la Notario Dr. Olmedo del Pozo, el 30 de mayo de 1966, fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 426, tomo 97, el 21 de junio de 1996.

El último aumento de capital para llegar a USD 20,000, se efectuó mediante escritura pública celebrada ante el Notario Dr. Fabián Solano, el 28 de septiembre del 2000, fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 431, tomo 132.

NOTA 19 - INGRESOS NO OPERACIONALES

Bajo este rubro se registran los siguientes conceptos:

Detalle	Valor USD
Intereses y Comisiones	544.24
Descuentos en Certificados de Depósito	4,427.00
Diferencia en Cambio	2,049.23
Descuentos Especiales y Pronto Pago	6,547.03
Ingresos Varios	1,260.62
Total	14,828.12

NOTA 20 - EGRESOS NO OPERACIONALES

El desglose de estos gastos se indica a continuación:

Detalle	Valor USD
Descuentos Especiales y Pronto Pago	21,988.93
Diferencia en Cambio	20,449.00
Total	42,437.93

NOTA 21 - PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

El cálculo se efectuó de la siguiente manera:

Utilidad del Ejercicio	151,477.14
Impuesto a la Circulación de Capitales	12,716.72
Base de Cálculo	164,193.86
15% Participación Trabajadores	24,629.08

Cabe señalar que el cálculo de este rubro se efectuó con anterioridad a la Resolución que elimina el casillero 802 del formulario de declaración de Impuesto a la Renta.

NOTA 22 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2000, la compañía no presentaba compromisos ni contingencias que pudieran afectar los estados financieros.

NOTA 23 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos que puedan afectar significativamente la situación financiera y patrimonial de la compañía.