

SECOHI CIA. LTDA.

***INFORME DE AUDITORES
INDEPENDIENTES***

AÑO 2.000

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de **SECOHI CÍA. LTDA.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **SECOHI CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2000 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el 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 importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SECOHI CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Con el propósito de mejorar la situación económica del Ecuador, la misma que se agravó desde 1998, en enero del 2000 el Gobierno Central decretó la dolarización de la economía del país, esto implicó, entre otras cosas: que la moneda de circulación oficial sea el dólar americano en vez del sucre, que los estados financieros cortados al 31 de marzo del 2000 sean convertidos de sucres a dólares americanos conforme a lo establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, reforma de ciertas leyes a fin de adaptar el esquema jurídico del país a la dolarización de la economía. Sin embargo pese haber adoptado las anteriores

medidas, la situación económica del país al cierre del año 2000 ha mostrado una ligera recuperación, la inflación del año en referencia fue aproximadamente 98%; y, existen otros factores que aún son inciertos y deben ser superados con medidas que debe adoptar el Gobierno, la resolución de dichos aspectos está fuera del control de la Compañía y ésta no puede ser determinada a la fecha de este informe. Los estados financieros deben ser analizados considerando la situación antes mencionada.



Ing. Cecilia Sosa O.
Registro S.C. N° 297

Marzo 15 del 2001

SECOHI CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares)

NOTAS

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y equivalentes	5	714,215
Cuentas por cobrar	6	662,044
Inventarios	7	1,981,978
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	8	14,789
Total activos corrientes		<u>3,373,026</u>

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	9	<u>212,571</u>
-------------------------------------	---	----------------

TOTAL ACTIVOS		<u><u>3,585,596</u></u>
----------------------	--	-------------------------

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:

Obligaciones bancarias	10	500,000
Cuentas por pagar	11	1,014,360
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	360,284
Total pasivos corrientes		<u>1,874,644</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	13	120,000
Reserva legal		4,210
Reserva facultativa		59,640
Reserva de capital	14	1,006,623
Resultados acumulados		18,350
Resultado del ejercicio		502,129
Total patrimonio		<u>1,710,951</u>

TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>3,585,596</u></u>
-------------------------------------	--	-------------------------

Las notas adjuntas (1 a 14) forman parte de los estados financieros

SECOHI CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares)

VENTAS NETAS	4,186,646
COSTO DE VENTAS	<u>-2,466,242</u>
MARGEN BRUTO	<u>1,720,404</u>
GASTOS OPERATIVOS Y VENTAS	<u>-1,070,269</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES	<u>650,135</u>
OTROS (GASTOS) INGRESOS:	
Intereses y gastos bancarios (neto)	-53,949
Diferencial cambiario	43,202
Resultado por exposición a la inflación	123,668
Otros ingresos, (gastos), neto	24,598
Total	<u>137,519</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>787,654</u>
15 % PARTICIPACION A TRABAJADORES	118,148
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	669,506
25% IMPUESTO A LA RENTA	167,376
UTILIDAD NETA	<u><u>502,129</u></u>

Las notas adjuntas (1 a 14) forman parte de los estados financieros

SECOHÍ CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares)

<u>2000</u>	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo al comienzo del año	120,000	50,304	1,919	16,107	35,528	128,602	20,114	42,698	0	415,271
Apropiación de utilidades			2,291	43,533			-20,114	-42,698		-16,988
Efecto de la conversión de sucres a dólares					675,106	167,387	18,350			860,843
Aportes para futura capitalización recibido de accionistas										0
Ajuste y reclasificaciones		-50,304								-50,304
Transferencia a reserva de capital					-710,634	-295,989			1,006,623	0
Utilidad neta del año								502,129		502,129
Saldo al final del año	<u>120,000</u>	<u>0</u>	<u>4,210</u>	<u>59,640</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>18,350</u>	<u>502,129</u>	<u>1,006,623</u>	<u>1,710,951</u>

Las notas adjuntas (1 a 14) forman parte de los estados financieros

SECOHI CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares)

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES
DE OPERACION:**

Recibido de clientes	3,791,934
Pagado a proveedores y empleados	-3,318,917
Gastos financieros	-32,094
Efectivo neto (utilizado en)proveniente de actividades de operación	<u>440,923</u>

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES
DE INVERSION:**

Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto	-157,462
Adiciones de otros activos, neto	0
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-157,462</u>

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO:**

Incremento de obligaciones bancarias	340,000
Aportes en efectivo para futuros aumentos de capital	0
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>340,000</u>

CAJA Y EQUIVALENTES:

Incremento neto durante el año	623,461
Saldo al comienzo del año	90,754
Saldo al final del año	<u>714,215</u>

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 14) forman parte de los estados financieros

(Continuación.....)

SECOHI CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares)

**CONCILIACION DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA
CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN)
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Utilidad neta del año	502,129
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	22,098
Provisión para cuentas dudosas	4,818
Diferencial cambiario	-43,202
Resultado por exposición a la inflación	-123,668
Otras provisiones	25,140
Cambios en activos y pasivos:	
Clientes	-394,711
Otras cuentas por cobrar	-65,082
Impuestos y retenciones	132
Inventarios	-395,391
Otros activos	10,321
Obligaciones y cuentas por pagar	593,177
Obligaciones fiscales	305,162
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>440,923</u>

Las notas adjuntas (1 a 14) forman parte de los estados financieros

SECOHI CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresadas en dólares)

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

SECOHÍ CÍA. LTDA - Es una compañía de responsabilidad limitada, constituida en la ciudad de Latacunga, República del Ecuador, el 17 de julio de 1974, tiene como actividad principal, la importación, compra y venta de toda clase de repuestos automotrices.

La oficina principal funciona en Latacunga, y cuenta con cinco sucursales; en las ciudades de Quito, Cuenca, Guayaquil, Ambato e Ibarra.

2. ASPECTOS ECONÓMICOS RELEVANTES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

Con el propósito de mejorar la situación económica del Ecuador, la misma que se agravó desde 1998, en enero del 2000 el Gobierno Central decretó la dolarización de la economía del país, esto implicó, entre otras cosas: que la moneda de circulación oficial sea el dólar americano en vez del sucre, que los estados financieros cortados al 31 de marzo del 2000 sean convertidos de sucres a dólares americanos conforme a lo establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, reforma de ciertas leyes a fin de adaptar el esquema jurídico del país a la dolarización de la economía. Sin embargo pese haber adoptado las anteriores medidas, la situación económica del país al cierre del año 2000 ha mostrado una ligera recuperación y moderada estabilidad durante el año, la inflación del año en referencia fue aproximadamente 98%; y, existen otros factores que aún son inciertos y deben ser superados con medidas que debe adoptar el Gobierno.

3. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los mismos que requieren que la Gerencia realice ciertas estimaciones y aplique ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y realizar las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de los mismos.

Durante el año 2000, se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 16 y 17 y que tienen relación con la Corrección Monetaria Integral de los estados financieros y la conversión de estados financieros a fin de adoptar la dolarización.

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), estas normas requieren la presentación de información comparativa; sin embargo, debido al cambio de moneda en el año 2000, para poder presentar estados financieros del año anterior convertidos a dólares americanos habría que aplicar los lineamientos de la NEC 17, los principios contables aceptados en el Ecuador no obligan a realizar la conversión anteriormente señalada.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad; y se encuentra en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales, mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las NEC no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las NIC proveen.

Cambio de moneda.- según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, a partir del 31 de marzo del 2000 toda la información financiera debe ser presentada en dólares americanos, en vez de sucres.

Inventarios.- Al costo actualizado de las últimas adquisiciones.

Propiedades, planta y equipo.- Al costo de adquisición ajustado. El costo ajustado de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil de los activos.

Las tasas anuales de depreciación son las siguientes:

Muebles y enseres	10 %
Equipo de oficina	10 %
Herramientas	10 %
Sistemas de seguridad	10 %
Vehículos	20 %
Equipos de cómputo	20 %

Ingresos, costos y gastos.- Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

Provisión para cuentas dudosas.- Sirve para cubrir posibles pérdidas que pueden producirse en la recuperación de la cartera, se establecen en base a lo determinado por la Ley de Régimen Tributario Interno y a la evaluación de las cuentas.

4. CONVERSION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Con base a los lineamientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 se realizó la conversión de los estados financieros de sucres a dólares americanos, cuyos principales aspectos se exponen a continuación:

Reexpresión Monetaria Integral aplicable a los Estados Financieros hasta el 31 de marzo del 2000.- El porcentaje de inflación correspondiente al período entre el 1° de enero al 31 de marzo del 2000 fue aproximadamente el 32%. Los procedimientos de ajuste son aquellos establecidos por la Norma Ecuatoriana de

Contabilidad No. 17. El resultado de la aplicación de la corrección monetaria integral se debe registrar en los resultados del período, en la cuenta de Resultado por Exposición a la Inflación.

Utilización del índice especial de Corrección de Brecha.- Durante los últimos años ha existido una brecha entre la inflación y la devaluación anual del sucre en relación con el dólar americano, en los primeros años de la década del noventa la inflación fue mayor que la devaluación, mientras que en los dos últimos años de dicha década la devaluación ha sido sustancialmente mayor a la inflación, y con el objeto de que puedan convertirse a dólares americanos los estados financieros, se debe realizar previamente a las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, lo siguiente: a) reexpresar los estados financieros por el ajuste integral de inflación por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de marzo del 2000 y b) ajustar las partidas no monetarias del balance general para reconocer el cambio del poder adquisitivo del sucre con relación al dólar americano, por el índice especial de corrección de brecha, el mismo que surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen de la transacción en caso de ser posterior y el 31 de marzo del 2000.

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación de este índice especial de corrección de brecha se registró en las siguientes cuentas: a) En la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999; y, b) en la cuenta denominada Resultado por Exposición a la Inflación, el efecto por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000.

Los estados de resultados y flujos de efectivo fueron convertidos a dólares americanos aplicando la tasa de cambio de 25.000 sucres por cada dólar para cada una de las cuentas que conforman esos estados.

Conversión de estados financieros.- los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000, expresados en sucres y ajustados conforme se explica en los párrafos precedentes se dividieron para 25.000 con lo cual se obtuvo los saldos de los estados financieros a esa fecha convertidos a dólares americanos; dichos saldos son la base para iniciar la contabilidad en dólares americanos.

5. CAJA Y EQUIVALENTES

El detalle del rubro es el siguiente:

Caja	32.562
Bancos	117.224
Inversiones temporales (1)	564.429
	714.215

(1) Incluye inversiones en el Produbanco, Banco Internacional, Banco del Pichincha y Fondos Pichincha principalmente.

6. CUENTAS POR COBRAR

El detalle del rubro es el siguiente:

Clientes	293.112
Empleados	16.598
Anticipo Proveedores	117.896
Otras	234.438
	662.044

7. INVENTARIOS

El detalle del rubro es el siguiente:

<u>Mercaderías</u>	
Latacunga	624.542
Cuenca	428.704
Quito	407.312
Guayaquil	367.097
Ambato	56.116
Ibarra	88.179
	1.971.950
Importaciones en tránsito (Latacunga)	10.028
	1.981.978

8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle del rubro es el siguiente:

Impuestos anticipados	6.494
Accionistas	2.790
Anticipos y contratos	4.576
Otras	929
	14.789

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El desglose de este rubro es el siguiente:

Terrenos y edificios	104.341
Muebles y enseres	27.388
Equipo de oficina	24.171
Equipo industrial y herramientas	30.678
Equipos de comunicación y seguridad	4.621
Vehículos	43.738
Maquinaria y equipo	3.651
Equipo de cómputo	33.831
	<u>272.419</u>
Depreciación acumulada	<u>-59.848</u>
Activo fijo neto	<u>212.571</u>

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponden a sobregiros bancarios en las siguientes instituciones:

Citibank	125.000
Banco del Pichincha	130.000
Unifinsa	245.000
	<u>500.000</u>

- Por estos préstamos la compañía cancela intereses a una tasa de interés que va entre el 14 y el 16%.

11. CUENTAS POR PAGAR

El detalle del rubro es el siguiente:

Proveedores nacionales	285.065
Proveedores del exterior	43.788
Anticipos de clientes	44.968
Compañías relacionadas (1)	336.000
Accionistas	304.539
	<u>1.014.360</u>

- (1)Corresponde a una deuda con la compañía Exrocob, por honorarios por asesoría de proyectos.

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle del rubro es el siguiente:

Obligaciones fiscales (1)	197416
Participación trabajadores	118148
Sueldos y beneficios sociales	39.453
Otras cuentas por pagar	5.267
	<u>360.284</u>

(1) Incluye US\$ 167.376 correspondiente al impuesto a la renta del año 2000.

13. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado y emitido consiste de 3.000.000 de participaciones de US \$ 0.40, valor nominal unitario.

14. CONVERSION DE SUCRES A DOLARES DEL BALANCE GENERAL

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes se realizó la respectiva conversión de sucres a dólares del balance general, cuyo movimiento es el siguiente:

	Resultado por Exposición a la Inflación	Reserva de Capital	
		Reexpresión Monetaria	Reserva por Revalorización del Patrimonio
Saldo al inicio del año	-	35.528	128.602
Ajuste por conversión NEC 17:			
Inventarios	195.214	750.762	-
Propiedad, planta y equipo	9.017	29.519	-
Cuentas patrimoniales	-80562	-105175	
Transferencia de cuentas		-710.634	710.634
Saldo al final del año en dólares	<u>123.668</u>	<u>-</u>	<u>1.006.623</u>

Reserva de capital.-

En este rubro se incluyen las cuentas: reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria; cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación, hasta el período de transición (marzo 31 del 2000).