

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y accionistas de

ECUAVIA AGENCIAS CIA. LTDA.

1. He examinado el balance general adjunto de **ECUAVIA AGENCIAS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2000, 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. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.
2. Ejecuté la revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planee y realice la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
3. Como se indica en la nota 1, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la legislación societaria y tributaria del Ecuador.
4. No presencie la toma del inventario físico al 31 de diciembre del 2000, ya que esa fecha fue anterior a aquella en que inicialmente fui contratado por la Compañía y no pude satisfacerme de las cifras incluidas en los inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría
5. En mi opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, el Balance General presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ECUAVIA AGENCIAS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y flujo 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,



Econ. Washington Aguirre García
SC-RNAE 128; CPA 20613

Guayaquil, abril 10 del 2001

ECUAVIA AGENCIAS CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Efectivo		121,973.16
Cuentas por cobrar	(Nota 3)	45,714.89
Inventarios	(Nota 4)	119,558.41
Pagos Anticipados	(Nota 5)	<u>339,354.72</u>
Total activos corrientes		626,601.18

CUENTAS POR COBRAR A PARTES VINCULADAS	(Nota 6)	127,643.19
PROPIEDADES Y EQUIPOS	(Nota 7)	666,724.93
ACTIVOS DIFERIDOS	(Nota 8)	<u>359,458.57</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u><u>1,780,427.87</u></u>

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES

Cuentas por pagar	(Nota 9)	394,386.74
Gastos acumulados por pagar	(Nota 10)	<u>9,237.78</u>
Total de pasivos corrientes		403,624.52

CUENTAS POR PAGAR PARTES VINCULADAS	(Nota 11)	<u>1,088,400.18</u>
		<u>1,492,024.70</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social	(Nota 12)	4,000.00
Reservas		1,084.66
Reserva de capital	(Nota 13)	493,224.05
Utilidad (Pérdida) de ejercicios anteriores		-68,885.38
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		<u>-141,020.16</u>

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>288,403.17</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u><u>1,780,427.87</u></u>

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

ECUAVIA AGENCIAS CIA. LTDA.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

VENTAS:

Venta repuestos y accesorios	324,715.28	
-devoluciones y descuentos	-2,321.53	322,393.75
Venta de carros		1,011,955.90
Venta de lubricantes y aditivos	21,784.72	
-devoluciones y descuentos	-113.05	21,671.67
Servicios mecánicos	35,441.75	
-devoluciones y descuentos	-192.37	35,249.38
Ventas de servicio de pintada	31,243.84	
-devoluciones y descuentos	-56.10	31,187.74
Ventas de servicio de enderezada	10,567.88	
-devoluciones y descuentos	-7.00	10,560.88
Venta de servicios varios	36,699.67	
-devoluciones y descuentos	-978.82	35,720.85
Misceláneos	6,147.05	
-devoluciones y descuentos	-21.25	6,125.80
Otros Ingresos		144,575.63
Total Ingresos		<u>1,619,441.60</u>

- COSTO DE VENTA

-1,009,969.73

UTILIDAD BRUTA

609,471.87

Egresos

Gastos Operacionales:

Gastos Taller	-102,886.46	
Gastos de chapa y pintura	-2,074.45	
Gastos de venta	-92,168.21	
Gastos de seguridad	-1,227.59	
Gastos administrativos	-93,876.23	
Otros administrativos	-70,724.22	-362,957.16

Gastos no Operacionales:

Gastos financieros	-3,220.68	
Otros egresos	-384,314.19	-387,534.87

PERDIDA DEL EJERCICIO

-141,020.16



ECUAVIA AGENCIAS CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social	Reservas	Reserva por Rev. del Patrim.	Reexpresión Monetaria	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2000	4,000.00	1,084.66	106,917.24	-0-	-0-	-108,980.80	3,021.10
Ajuste NEC17			7,061.77	379,245.04		40,095.42	426,402.23
Transferencia a reserv por rev patrimonio			379,245.04	-379,245.04			-0-
Transferencia a reserva de capital			-493,224.05		493,224.05	-141,020.16	-141,020.16
TOTAL	4,000.00	1,084.66	-0-	-0-	493,224.05	-209,905.54	288,403.17

ECUAVIA AGENCIAS CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Efectivo proveniente de actividades de operación

Pérdida	-141,020.16
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	51,898.19
Amortizaciones	104,541.65
Resultado por Exposición a la Inflación	-75,492.37
<u>Cambios en activos y pasivos de operación:</u>	
Aumento en cuentas por cobrar	-10,675.86
Disminución en inventarios	140,131.12
Aumento en pagos anticipados	-246,099.66
Aumento en activos diferidos	-22,273.45
Aumento en cuentas por pagar	326,802.72
Aumento en gastos acumulados por pagar	6,150.04
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	133,962.22

Efectivo utilizado por actividades de inversión:

Aumento de propiedades y equipos, neto	-16,893.54
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	-16,893.54

Efectivo provisto por actividades de financiamiento:

Aumento en cuentas por cobrar vinculadas	-39,913.72
Aumento en cuentas por pagar vinculadas	116,928.10
Disminución en préstamos bancarios	-76,053.61
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	960.77

Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	118,029.45
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	3,943.71
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	121,973.16

ECUAVIA AGENCIAS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

1. OPERACIONES

Ecuavia Agencias Cía. Ltda. (la Compañía) fue constituida el 5 de enero de 1976 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su actividad principal es la compraventa de vehículos, la importación, exportación y distribución del mismo. Además se dedica a la importación de sus aportes y/o repuestos y accesorios.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a las normas ecuatorianas de contabilidad y están basados en el costo histórico de acuerdo con la norma de ajuste y conversión a dólares estadounidenses descritas en la NEC 17.

Debido al cambio en la unidad monetaria, los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior expresados en sucres. Por este motivo, la compañía no cuenta con y no presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1

b) Ajuste y conversión a dólares estadounidenses

Las cuentas de la compañía, que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido convertidas y ajustadas a dólares estadounidenses mediante las pautas e índices aplicadas en la NEC 17. Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajustes:

- ✧ Ajustes por inflación de los activos no monetarios y del Patrimonio al 31 de marzo del 2000.
- ✧ Reexpresión de los Activos no monetarios y del Patrimonio mediante un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulado entre el 31 de diciembre de 1991, o
- ✧ fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.
- ✧ Reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o recuperación en el caso de ser estos inferiores.

ECUAVIA AGENCIAS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(continuación)

- ☆ Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y resulta del periodo terminado en dicha fecha a una tasa de cambio de S/. 25.000 por U.S. \$ 1, establecidos oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en los párrafos anteriores son cargadas a la cuenta reexpresión monetaria del patrimonio cuando estos corresponden a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trata del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros 3 meses del año 2000.

Para fines de conversión a dólares, los cargos en sucres a los resultados del periodo comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior vendidos o dados de baja durante el periodo, y la amortización o depreciación de otros activos también en existencia al 31 de diciembre de 1999 se basa en el valor histórico o reexpresado que dichos activos tenían al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que eligieron a dicha fecha.

c) Inventarios

Se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertidos a dólares de acuerdo con lo establecido con la NEC 17, según corresponda, calculados para productos terminados, en proceso, materia prima, materiales de suministros y repuestos utilizando el método de costo promedio para la imputación de la salida de dicho inventario.

d) Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición y convertido a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC 17. El costo se deprecia 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%
Maquinarias, equipo e instalación	10%
Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	20%

ECUAVIA AGENCIAS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(continuación)

e) Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o destinado a absorber pérdidas incurridas.

3. CUENTAS POR COBRAR

	US \$
Clientes Repuestos	9,342.40
Clientes Vehículos	24,037.44
Deudores Varios:	11,683.05
Juan José Estrada	3,500.00
Otros deudores	8,183.05
Prestamos al personal	648.00
Depósitos en Garantía	4.00
Total	45,714.89

4 INVENTARIOS

	US \$
Vehículos	25,849.31
Repuestos y accesorios	88,868.52
Lubricantes y aditivos	1,069.82
Pinturas y otros	2,650.42
Suministros varios	90.45
Repuestos garantías	888.66
Importación:	
Repuestos	141.23
Total	119,558.41

5 PAGOS ANTICIPADOS

	US \$
Seguros	7,751.09
Impuesto a la renta, crédito fiscal	6,369.42
Mantenimiento disk	292.28
Anticipos Álvarez Barba	324,941.93
Total	339,354.72

ECUAVIA AGENCIAS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(continuación)

6 CUENTAS POR COBRAR VINCULADAS

	<u>US \$</u>
Provintel S.A.	1,516.63
Desitrex	133,723.14
Detalleres S.A.	-7,596.58
Total	127,643.19

7 PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>US \$</u>
Activos Fijos depreciables:	
Costo:	
Terrenos	252,438.92
Edificios	353,417.10
Equipos de Oficina	24,144.26
Maquinarias	10,486.17
Muebles y enseres	17,599.48
Útiles y herramientas	30,253.93
Equipos y programas de computación	85,845.43
Vehículos	50,853.96
Otros	59,056.31
Total Activo Fijo Costos	884,095.56
Activos Fijos depreciables:	
Depreciación::	
Edificios	-55,180.15
Equipos de Oficina	-6,058.67
Maquinarias	-7,539.32
Muebles y enseres	-7,089.13
Útiles y herramientas	-14,076.01
Equipos y programas de computación	-58,359.15
Vehículos	-35,640.05
Otros	-33,428.15
Total depreciación	-217,370.63
Total Activo Fijo	666,724.93

ECUAVIA AGENCIAS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(continuación)

Movimientos de Activo Fijo:		US \$
Saldo inicial al 1 de enero del 2000		299,183.59
Adiciones netas		16,803.68
Depreciación del año		-51,898.19
Ajuste NEC 17		402,635.85
Saldo al 31 de diciembre del 2000		<u>666,724.93</u>
8	ACTIVOS DIFERIDOS	US \$
Programas de computación		2,227.91
Instalaciones eléctricas		326.26
Instalaciones telefónicas		1,821.65
Instalaciones de disk		224.73
		<u>4,600.55</u>
Menos: amortización seguros		-3,513.27
Subtotal		1,087.28
Diferencial cambiario 1999		358,371.29
Total		<u>359,458.57</u>
9	CUENTAS POR PAGAR	US \$
Proveedores:		204,950.39
Álvarez Barba	193,461.78	
Varios	<u>11,488.61</u>	
Anticipo de clientes:		183,471.99
Vehículos	178,326.14	
Repuestos	<u>5,145.85</u>	
Seguros La Unión		3,381.00
Otros acreedores		2,583.36
Total		<u>394,386.74</u>

ECUAVIA AGENCIAS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(continuación)

10 GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	US \$
Obligaciones Patronales	1,632.63
Beneficios Sociales	2,949.28
Impuestos	4,655.87
Total	9,237.78

11 CUENTAS POR PAGAR VINCULADAS

	US \$
Ing. Carlos Estrada	711,852.41
Rosemarie Estrada	200,000.00
Rosemarie Chavarria	90,000.00
Ing Ricardo Estrada	80,000.00
Ecuavia S.A.	6,547.77
Total	1,088,400.18

12 CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2000 está dividido en 100.000 participaciones ordinarias y nominativas de \$0.04 cada una

13 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 revaloración del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta reserva de capital

14 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de emisión de estos estados financieros las Cámaras de Comercio del Ecuador han presentado un recurso de amparo a fin de derogar la resolución #921 emitida por el Servicio de Rentas Internas, el 13 de diciembre del 2000 y publicada en el Registro Oficial # 229 del 21 de diciembre del 2000, que obligaba a las empresas a tributar sobre resultados por exposición a la inflación. A la fecha de este informe, el Tribunal Fiscal ha aceptado el recurso de amparo correspondiente y es posible que, en el corto plazo, el Servicio de Rentas Internas apele la decisión del Tribunal Fiscal, trasladándolo al Tribunal Constitucional como juez de última instancia.