



Edin Mantilla Castilla
Auditor Externo SC-RNAE 027

950
23
GUAYAQUIL ECUADOR

28 de Febrero del año 2002

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

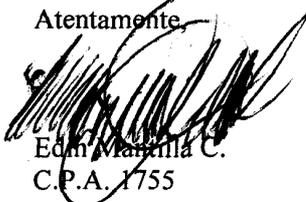
A los señores Accionistas de la Compañía
"INVERNEG C. Ltda." Inversiones y Negocios C. Ltda.

He auditado el balance general adjunto de la Compañía; "INVERNEG C. Ltda." Inversiones y Negocios C. Ltda., al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libre de errores importante. Una auditoría incluye sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes; la situación financiera de la Compañía; "INVERNEG C. Ltda." Inversiones y Negocios C. Ltda., al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,


Edin Mantilla C.
C.P.A. 1755

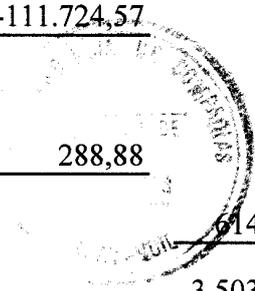
" INVERNEG C.LTDA. "
Inversiones y Negocios C.Ltda.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en Dólares)

CUENTAS DEL ACTIVO

	Anexo		
	No.		
ACTIVO CORRIENTE:			
DISPONIBLES:			222.090,28 ✓
Caja y Bancos	3	<u>222.090,28</u>	
EXIGIBLES:			1.069.984,06 ✓
Ctas. y Doc. Por Cobrar	4	<u>1.069.984,06</u>	
REALIZABLES:			1.557.969,03
Inventarios	5	<u>1.557.969,03</u>	
DIFERIDOS:			39.181,87
Pagos Anticipados	6	4.914,77	
Impuestos Diversos	7	<u>34.267,10</u>	
Total Activo Corriente			<u>2.889.225,24</u>
 ACTIVO NO CORRIENTE:			
FIJO:			614.215,02
Bienes Depreciables	8	624.686,24	
Bienes no Depreciables	8	<u>101.253,35</u>	
Total Activo Fijo		<u>725.939,59</u>	
Menos:			
(-) Depreciación Histórica	8	<u>-111.724,57</u>	
DIFERIDO:			288,88
Otros Activos	-	<u>288,88</u>	
Total Activo no Corriente			<u>614.503,90</u>
TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO			<u>3.503.729,14</u>



31.12.2001

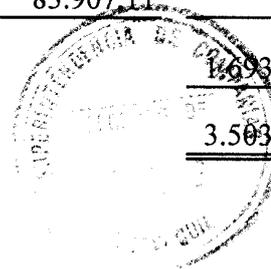
(*) Ver notas a los Estados Financieros.

" INVERNEG C.LTDA. "
Inversiones y Negocios C.Ltda.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
 (Expresado en Dólares)

CUENTAS DE PASIVO Y PATRIMONIO

	Anexo No.		
PASIVO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A CORTO PLAZO:			1.810.345,69
Deudas Bancarias y Financieras	-	124.754,98	
Ctas. y Documentos por Pagar	9	1.611.396,97	
Pasivos Acumulados	10	42.039,70	
Impuestos Diversos	7	<u>32.154,04</u>	
Total Pasivo Corriente			<u>1.810.345,69</u>
 PASIVO NO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A LARGO PLAZO:			1.464.655,74
Cta. Accionistas o Socios	-	<u>1.464.655,74</u>	
 PATRIMONIO:			228.727,71
Capital Social	-	400,00	
Capital Adicional	-	64.376,55	
Reserva Legal	-	1.078,56	
Reserva Facultativa	-	78.965,49	
P/G. del Ejercicio	-	<u>83.907,11</u>	
Total Pasivo no Corriente			<u>1.693.383,45</u>
 TOTAL CTAS. PASIVO Y PATRIMONIO			<u><u>3.503.729,14</u></u>



1998.12.31

(*) Ver Notas a los Estados Financieros.

" INVERNEG C.LTDA. "
Inversiones y Negocios C.Ltda.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en Dólares)

INGRESOS:		
VENTAS BRUTAS:	63,02%	-6.958.657,95
(-) Descuentos sobre ventas	36,98%	<u>2.573.499,42</u>
Total Ventas Netas		-4.385.158,53
 EGRESOS:		
COSTO DE VENTAS:		<u>3.612.641,55</u>
Utilidad Bruta		-772.516,98
 Menos:		
GTOS.DE VENTAS		<u>296.347,05</u>
Utilidad Operacional		-476.169,93
 Menos:		
GASTOS GENERALES		<u>347.817,28</u>
Utilidad Bruta		-128.352,65
 Más/Menos:		
OTROS INGRESOS (no operacionales)		-3.510,06
OTROS GASTOS (operacionales)		<u>243,71</u>
Utilidad Neta		-131.619,00
15% PROVISION UTILIDADES A/F.EMPLEADOS		<u>19.742,85</u>
UTILIDAD = BASE IMPONIBLE		-111.876,15
25% PROVISION IMPUESTO A LA RENTA		<u>27.969,04</u>
Utilidad Neta a/f. Socios o Accionistas		<u><u>-83.907,11</u></u>



23 ABR 2002

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

DEMOSTRACION ANALITICA DE RESULTADOS

items	ventas bruta	descuentos	ventas neta	costo de venta	(pérdida) o ganancia
Champ USA	-427.506,33	188.219,72	-239.286,61	197.132,44	-42.154,17
Champ Indonesia	-295.536,11	113.990,66	-181.545,45	149.563,31	-31.982,14
Fleetguard USA	-949.470,39	398.872,16	-550.598,23	453.601,54	-96.996,69
Castrol	-79.671,76	24.166,11	-55.505,65	45.727,44	-9.778,21
Luber Finer USA	-1.853.186,71	743.762,15	-1.109.424,56	913.981,67	-195.442,89
NGK Bujias	-500.884,94	67.563,93	-433.321,01	356.984,58	-76.336,43
Racor	-486.507,07	189.719,08	-296.787,99	244.504,03	-52.283,96
Casite	-122.187,33	48.129,09	-74.058,24	61.011,69	-13.046,55
Sakura	-55.008,42	21.596,61	-33.411,81	27.525,78	-5.886,03
Thermoid	-8.241,91	994,31	-7.247,60	5.970,81	-1.276,79
Diversos	-213.685,63	67.346,11	-146.339,52	120.559,47	-25.780,05
Fulflo	-1.395,45	536,25	-859,20	706,75	-152,45
Penzoil	-746.658,81	279.760,10	-466.898,71	384.647,03	-82.251,68
Shogun	-864.901,18	283.264,73	-581.636,45	479.171,88	-102.464,57
Tecfil	-249.136,20	102.801,74	-146.334,46	120.555,30	-25.779,16
Union	-104.679,71	42.776,67	-61.903,04	50.997,83	-10.905,21
P/G	<u>-6.958.657,95</u>	<u>2.573.499,42</u>	<u>-4.385.158,53</u>	<u>3.612.641,55</u>	<u>-772.516,98</u>
Porcentajes	100,00%	-36,98%	63,02%	-82,38%	17,62%

" INVERNEG C.LTDA. "
Inversiones y Negocios C.Ltda.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en Dólares)

	CAPITAL		RESERVAS		SUPERAVIT		RESULTADOS acumulados	BALANCE
	social	en trámite	legal	facultativa	patrimonial	reexpresión		
Saldo al 31 de diciembre de 2000	400,00	-	1.078,56	9.709,77	64.376,55		112.638,80	188.203,68
Capital Adicional	-	64.376,55	-	-	-	-	-	64.376,55
Aumento Reservas	-	-	-	69.255,72	-	-	-	69.255,72
Reserva Patrimonial	-	-	-		-64.376,55	-	-	-64.376,55
Ajuste Inflacionario Patrimonial	-	-	-	-		-	-	0,00
Reexp.Mon. Ajustada y Condensada	-	-	-	-	-	-	-	0,00
Resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-112.638,80	-112.638,80
P/G. del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	83.907,11	83.907,11
Saldos al 31 de diciembre del 2001	<u>400,00</u>	<u>64.376,55</u>	<u>1.078,56</u>	<u>78.965,49</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>83.907,11</u>	<u>228.727,71</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

" INVERNEG C.LTDA. "
Inversiones y Negocios C.Ltda.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en Dólares)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones:

- Resultados del Ejercicio	83.907,11
- Gastos que no requieren desembolso capital de trabajo:	
a) Depreciación, Neta	44.192,70
b) Disminución Ctas.patrimoniales por C.M.	<u>-64.376,55</u>
	63.723,26

Capital Adicional	64.376,55
Resultados Acumulados	-112.638,80
Reserva Facultativa	69.255,72
Cta. Socios o Accionistas	<u>500.002,37</u>
	<u>584.719,10</u>

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Bienes depreciables	-3.810,45
Bienes no depreciables	
Ctas. por cobrar a largo plazo	2.852,08
Otros activos	<u>436,68</u>
	<u>-521,69</u>

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

584.197,41

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO
AUMENTOS (DISMINUCIONES):

Caja y bancos	112.696,97
Ctas. y documentos por cobrar	135.760,48
Inventarios	687.711,47
Pagos anticipados	-5.766,07
Impuestos diversos	-20.657,05
Deudas bancarias y financieras	-124.240,80
Ctras. y documentos por pagar	-168.277,87
Pasivos acumulados	<u>-33.029,72</u>

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

584.197,41

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

“INVERNEG C.LTDA.”
Inversiones y Negocios C.Ltda.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2001
(Expresado en Dólares)

1. OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA:

Constitución:

En la ciudad de Guayaquil, Capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador, el diecinueve de septiembre de mil novecientos ochenta y tres, ante el abogado Germán Castillo Suárez Notario de este Cantón celebran el contrato de Constitución de la Compañía de Responsabilidad Limitada denominada “INVERNEG INVERSIONES Y NEGOCIOS C. LTDA.”

La Compañía de Responsabilidad Limitada “INVERNEG INVERSIONES Y NEGOCIOS C. LTDA.” tiene su domicilio en la ciudad de Guayaquil, Cantón del mismo nombre, Provincia del Guayas; pero sus actividades sociales puede realizarlas en cualquier lugar del territorio nacional y aún negociar en el exterior, estando facultada, además, establecer Sucursales o Agencias, dentro o fuera del Ecuador.

La Compañía de Responsabilidad Limitada “INVERNEG INVERSIONES Y NEGOCIOS C. LTDA.”, es comercial y tiene por objeto negociar en el mercado nacional o internacional toda clase de títulos valores, efectos de comercio y valores fiduciarios públicos y privados; ejercer Agencias, Representaciones, Distribuciones y Comisiones mercantiles excepto mandato o intermediación financiera; importar y exportar materias primas y productos elaborados y semielaborados relativos al agro industria; comprar, vender, arrendar y administrar bienes inmuebles; promover, financiar, comprar, vender y administrar; comprar, vender y arrendar vehículos, tractores y en general cualquier clase de maquinaria destinada a la agricultura o a la industria.- Para el cumplimiento de su objeto, la Compañía podrá asociarse con personas naturas o jurídicas constituyéndose sociedades o empresas; comprar y vender acciones, bonos, cédulas, títulos valores, efectos de comercio, valores fiduciarios, activos o pasivos de personas naturales o jurídicas o cualquier acto o contrato relacionado con el objeto social.

El plazo de duración de la Compañía de Responsabilidad Limitada “INVERNEG INVERSIONES Y NEGOCIOS C. LTDA.”, es de cincuenta años contados desde la fecha de inscripción de la escritura pública contentiva del contrato social, en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil.

El capital social de la Compañía de Responsabilidad Limitada "INVERNEG INVERSIONES Y NEGOCIOS C. LTDA.", es de un millón de sucres divididos en un mil sucres cada una siendo los socios fundadores:

Justo González A.	899 part.
Jacinto Medina F.	600 id.
Vicente M. Salgado C.	1 id.

El 9 de septiembre de mil novecientos ochenta y seis ante el Notario Décimo Quinto del Cantón, Dr. Miguel Vernaza Requena con Resolución S.I. de Cías. 8504 de Setp. 29/86 se realiza un aumento de dos millones de sucres.

El siete de febrero de mil novecientos noventa y cuatro ante el Notario Décimo Quinto del Cantón Guayaquil, Dr. Miguel Vernaza Requena se realiza otro aumento al capital social, la suma de siete millones de sucres; siendo los actuales socios los señores:

Justo González A.	8.200 part.
Ma. Isabel Laniado de González	1.500 id.
Eugenia A. Almeida Z.	300 id.

Al cierre del presente ejercicio económico el capital social de la compañía asciende a la cantidad de cuatrocientos 00/100 dólares de los Estados Unidos de América.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

BASES DE PRESENTACION:

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) establecidos por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con el aval de la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas del Ecuador, coincidiendo dichas normas en los aspectos importantes con principios de contabilidad de general aceptación.

INVENTARIOS:

Se encuentra valorados y registrados al costo de mercado. Y éstos se determinan por el método del costo promedio, excepto por las importaciones o inventarios en tránsito que se registran sobre la base del costo específico de adquisición de cada partida, más los gastos inherentes o nacionalización que se efectúan. En este rubro además se incluye el ajuste por inflación, puesto que los mismos se encuentran registrados al valor de mercado.

ACTIVO FIJO:

Están registrados al costo de adquisición, más los efectos por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC.) No. 17.

DEPRECIACIÓN:

La depreciación es calculada sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada del respectivo activo y los porcentajes de depreciación establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno cuyos porcentajes anuales son los siguientes:

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

MANTENIMIENTO, REPARACIONES, RENOVACIONES Y MEJORAS:

Los gastos de mantenimiento y renovaciones en general se cargan a la cuenta de Activo Fijo, mientras que los reemplazos, reparaciones, mantenimiento y otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gastos de operaciones cuando se incurren.

RESERVA DE CAPITAL:

Incluye los efectos de la aplicación de la Norma de Contabilidad No. 17 de activo no monetarios y del patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción al 31 de diciembre de 2001.

REALIZACION:

El ingreso es reconocido usualmente cuando los activos son vendidos o los servicios son prestados, siendo esta la base o forma de mediación del principio de realización. Este principio se considera realizado considerando ciertas modalidades de perfeccionismo jurídico, criterios económicos y otras normas técnicas pertinentes e importantes.

EVENTOS SUBSECUENTES:

El Servicio de Rentas Internas con fecha diciembre 13 del 2000, emitió la Resolución No. 921, y resolvió que el saldo de la cuenta " RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN " sea considerado como un gasto deducible o un ingreso gravable según sea el caso, para efecto de determinar el impuesto a la renta año 2001. Esta situación originó que representantes de las Cámaras de Comercio e Industrias, presenten antes el Tribunal Distrital de lo Fiscal una demanda de Amparo Constitucional contra el Servicio de Rentas Internas, por considerar ilegítima la mencionada resolución.

El 13 de marzo del 2001, el Tribunal Distrital de lo Fiscal declaró la nulidad de la Resolución No. 921 y el 15 de marzo del 2001, el Servicio de Rentas Internas impugnó este fallo ante el mismo Tribunal.

3.- CAJA YBANCOS:

Al 31 de diciembre del año 2001, el saldo de la Cta.Caja y Bancos se forma de la siguiente manera:

Caja		
Caja Chica		806,49
a/c.Administración	314,49	
Mostrador	92,00	
Ventas	200,00	
Promoción Tapitas Champ.	100,00	
Promoción Tapitas Shogun	<u>100,00</u>	
Bancos		
Nacionales		198.292,90
Pacífico - c/c.	3.210,40	
Pacífico - c/a.	8.948,76	
Bolivariano - c/c.	7.238,51	
Bolivariano - fondos	54.431,26	
Pichincha - c/c.	7.559,19	
Pichincha - c/c.	23.358,89	
Pacífico - c/c.	1.810,41	
Produbanco - c/c.	2.106,35	
Produbanco - fondos	88.744,58	
Produbanco - c/c.	567,76	
Internacional	<u>316,79</u>	
Extranjeros		22.990,89
Pacífico - Miami c/c.	22.601,03	
Bolivariano - Miami c/c.	<u>389,86</u>	
B/G		<u><u>222.090,28</u></u>

4.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del año 2001, el saldo de esta cuenta consistía en:

Cientes Diversos		1.068.109,06
Matriz	533.633,22	
Sucursal	554.781,59	
	<u>1.088.414,81</u>	
Menos:		
Provisión Cobros Dudosos	<u>-20.305,75</u>	
Otras Cuentas al Cobrar		1.875,00
Diversos	<u>1.875,00</u>	
		<u>1.875,00</u>
	B/G	<u>1.069.984,06</u>

5.- INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del año 2001, el saldo de la Cta. de Inventarios se forma de la siguiente manera:

Existencias		1.550.851,79
En almacenes	<u>1.550.851,79</u>	
Pedidos en Tránsito		7.117,24
Op. # s/n Bolim 2000-02B	10,00	
NGK 2000-6A	10,00	
PNZ 2001-04B	10,00	
PNZ 2001-04C	10,00	
CR 2001-13	5,00	
NGK 2001-08	68,59	
Varios 2001-12	2.568,24	
Sakura 2001-03	78,99	
Feezetone 2001-07	<u>4.356,42</u>	
		<u>7.117,24</u>
	B/G	<u>1.557.969,03</u>

6.- PAGOS ANTICIPADOS:

Al 31 de diciembre del año 2001, el saldo de esta Cta. se forma así:

Seguros Generales	
Compañía	3.994,46
Accidentes Personales	<u>920,31</u>
B/G	<u><u>4.914,77</u></u>

7.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2001, el saldo de la Cta. de Impuestos Diversos se forma de la siguiente manera:

Retención en la Fuente	
Matriz	19.007,11
Sucursal	<u>15.259,99</u>
B/G - s/d.	<u><u>34.267,10</u></u>

Retención en la Fuente	
30% IVA.	169,46
70% IVA.	216,56
100% IVA.	905,06
1%	279,01
5%	34,25
IVA. año 2000	2.374,76
Renta empleados	205,90
25% Impuesto renta	<u>27.969,04</u>
B/G - s/a.	<u><u>32.154,04</u></u>

8.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de diciembre del año 2001, el saldo de la Cta. de Activo Fijo presenta las siguientes variaciones:

ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES

Items.	<u>saldos</u> <u>dic.31,2000</u>	<u>débitos</u>	<u>créditos</u>	<u>s/final</u> <u>dic.31,2001</u>
BIENES NO DEPRECIABLES				
Terrenos	<u>101.253,35</u>			<u>101.253,35</u>
BIENES DEPRECIABLES				
Edificios	462.879,58			462.879,58
Muebles y Enseres	51.668,83			51.668,83
Equipos de Comunicación	24.311,15			24.311,15
Equipos de Bodega	26.087,43			26.087,43
Equipo de Computación	55.928,80			55.928,80
Vehículos		3.810,45		3.810,45
subtotal	<u>620.875,79</u>	<u>3.810,45</u>	<u>0,00</u>	<u>624.686,24</u>
	<u>722.129,14</u>	<u>3.810,45</u>	<u>0,00</u>	<u>725.939,59</u>
Menos:				
Depreciación Histórica	<u>-67.531,87</u>		<u>-44.192,70</u>	<u>-111.724,57</u>
B/G	<u>654.597,27</u>	<u>3.810,45</u>	<u>-44.192,70</u>	<u>614.215,02</u>

9.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del año 2001, el saldo de esta cuenta se forma de la siguiente manera:

Proveedores	
Locales	12.992,30
Exterior	<u>1.598.404,67</u>
B/G	<u><u>1.611.396,97</u></u>

10.- PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del año 2001, el saldo de la cta. de pasivos acumulados se forma de la siguiente manera:

	Matriz	Sucursal	BALANCE
Beneficios Sociales			
Décimo Tercer Sueldo	895,19	479,98	1.375,17
Décimo Cuarto Sueldo	1.848,00	97,72	1.945,72
Fondos de Reserva	5.154,63	2.630,90	7.785,53
Vacaciones	4.488,49	3.145,52	7.634,01
IESS. Aportes	<u>2.318,08</u>	<u>1.238,34</u>	<u>3.556,42</u>
	<u>14.704,39</u>	<u>7.592,46</u>	22.296,85
15% Utilidades a/f. Empleados			<u>19.742,85</u>
			<u><u>42.039,70</u></u>