

**C.P.A.
TOMAS CHANG YANEZ
AUDITOR EXTERNO**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de

ANDRES BORBOR C. LTDA.:

He auditado el balance general adjunto de ANDRES BORBOR C. LTDA. (una compañía limitada ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en la propia fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoria.

Mi auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria 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 importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoria provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ANDRES BORBOR C. LTDA. al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en la propia fecha, de acuerdo a lo descrito en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.

C.P.A. Tomás Chang Yáñez


Registro Profesional
SC-RNAE 032

Guayaquil, Ecuador
31 de julio del 2001

ANDRES BORBOR C. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares de E.U.A.)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	3.000,75
Cuenta por cobrar, neto	198.564,00
Inventarios	628.486,62
Gastos pagados por anticipado	<u>3.756,23</u>
Total de activos corrientes	<u>833.807,60</u>

CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTA Y COMPAÑIAS RELACIONADAS	426.920,56
---	------------

PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto	69.261,44
-----------------------------	-----------

CARGOS DIFERIDOS	<u>425,21</u>
Total de activos	<u>1.330.414,81</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

PASIVOS CORRIENTES:

Sobregiro Bancario	110.016,16
Cuentas por pagar	413.114,51
Cuentas por pagar compañías relacionadas	46.051,97
Pasivos acumulados	<u>4.231,76</u>
Total de pasivos	<u>573.414,40</u>

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital social suscrito y pagado, 3.000 participacio- nes nominativas de US\$0,04 cada una	120,00
Aporte para futuro aumento de capital	228.384,20
Capital adicional	371.900,52
Utilidades apropiadas	10.748,63
Utilidades no apropiadas	<u>145.847,06</u>
Total de patrimonio de los socios	<u>757.000,41</u>
Total de pasivos y patrimonio de los socios	<u>1.330.414,81</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

ANDRES BORBOR C. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares de E.U.A.)

VENTAS NETAS		2.652.319,26
COSTO DE VENTAS		<u>1.672.724,81</u>
Utilidad bruta		979.594,45
GASTOS DE OPERACION:		
Generales y de Administración	254.532,81	
Ventas	<u>429.850,63</u>	<u>684.383,44</u>
Utilidad antes de otros (egresos) ingresos		295.211,01
OTROS (EGRESOS) INGRESOS:		
Gastos financieros, Neto		(104.492,39)
Diferencial cambiario, Neto		11.651,71
Pérdida por el resultado de exposición a la inflación		<u>(46.057,00)</u>
Otros, neto		<u>(16.677,97)</u>
Utilidad antes de participación del personal en las utilidades		139.635,36
Participación del personal en las utilidades		20.599,92
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		<u>119.035,44</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

ANDRES BORBOR C. LTDA.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Capital Social suscrito y pagado	Aporte para futuro aumento de capital	Capital Adicional	Reserva por revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades apropiadas			Utilidades no apropiadas
						Reserva Facultativa	Reserva Legal	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1999	120,00	228.384,20	-	96.311,98	(3.461,06)	33,60	7,13	40,73	63.194,11
Más (menos) transacciones durante el año									
Apropiación de Reservas legal y facultativa	-	-	-	-	-	5.353,95	5.353,95	10.707,90	(10.707,90)
Ajustes de años anteriores	-	-	-	27.822,50	95.675,73	-	-	-	(6.406,33)
Efecto neto por reexpresión monetaria integral	-	-	-	133.105,31	22.446,06	-	-	-	10.471,75
Transferencia a Capital Adicional	-	-	371.900,52	(257.239,79)	(114.660,73)	-	-	-	-
Utilidad antes de Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	-	-	119.035,44
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	-	-	(29.740,01)
Saldos al 31 de diciembre del 2000	<u>120,00</u>	<u>228.384,20</u>	<u>371.900,52</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.387,55</u>	<u>5.361,08</u>	<u>10.748,63</u>	<u>145.847,06</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

ANDRES BORBOR C.LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta del año	89.295,43
Conciliación de los resultados del año y el efectivo	
Proveniente de las actividades de operación:	
Provisión participación del personal	20.599,92
Provisión impuesto a la renta	29.740,01
Depreciación	20.366,54
Pérdida por el resultado de exposición a la inflación	46.057,00
Provisión para cuentas incobrables	248,24
Ajustes años anteriores	117.091,90

Aumento (disminución) neto en:

Cuentas por cobrar, neto	(472.016,31)
Inventarios	(223.501,94)
Gastos pagados por anticipado	(1.233,80)
Cargos diferidos	1.267,62
Cuentas por pagar	330.087,55
Pasivos acumulados	2.270,07

Efectivo neto utilizado en las actividades de operación (39.727,77)

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Propiedades y equipos, neto (42.353,89)

Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión (42.353,89)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Procedentes de:

Sobregiro bancario	80.327,60
Obligaciones bancarias a largo plazo	(4.118,24)

Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento 76.209,36

Disminución de caja y bancos (5.872,30)

Saldo de caja y bancos al inicio de año 8.873,05

Saldo de caja y bancos al final de año 3.000,75

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

ANDRES BORBOR C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA

Andrés Borbor Cía. Ltda. Se constituyó el 8 de septiembre de 1989, con el objeto de dedicarse al comercio en general, con agencias, distribuciones e intermediación de productos nacionales o extranjeros, importar y exportar y celebrar todos los actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas; en forma especial dará preferencia al comercio de Llantas, tubos y aros pudiendo también dedicarse a actividades industriales, transformación de materias primas naturales o semielaborados en artículos de consumo general.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

BASES DE PRESENTACION.- Hasta el 31 de marzo del 2000, la Compañía, mantenía sus registros contables en sucres. A partir de dicha fecha los registros contables de la Compañía son llevados en dólares de E.U.A. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador, las cuales en términos generales coinciden con los principios internacionales de contabilidad.

CAPITAL ADICIONAL.- El capital adicional corresponde al saldo de la reserva por revalorización del patrimonio que la Compañía mantenía al 31 de diciembre de 1999, más el efecto neto de la reexpresión monetaria integral hecha por la Compañía al 31 de marzo del 2000, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes al 31 de diciembre del 2000.

REEXPRESION MONETARIA INTEGRAL.- Durante enero del año 2000, el Gobierno Nacional decretó un cambio en su moneda, de sucres a dólares de E.U.A. al tipo de cambio libre de S/.25.000 por cada dólar de E.U.A. Además, la Compañía siguiendo disposiciones legales vigentes decretadas por el referido Gobierno Nacional, procedió a realizar la reexpresión monetaria integral de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000, lo cual originó un efecto neto de 22.446,06.

INVENTARIOS.- Los inventarios de mercaderías están valorados al costo de adquisición de las últimas facturas, que es mas bajo del valor del mercado.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos están registradas al costo de adquisición.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento, que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades y equipos. Los resultados por retiros se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, usando el método de la línea recta.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por cobrar consistían en:

Cientes	168.312,69
Empleados	2.119,46
Anticipo a proveedores	11.814,39
Impuestos retenidos	16.317,70
Otras	248,00
	<hr/>
	198.812,24
Menos-asignación para cuentas dudosas	248,24
	<hr/>
	198.564,00

4. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON ACCIONISTA Y COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por cobrar y pagar con accionista y Compañías relacionadas consistían en:

	SALDOS POR	
	COBRAR	PAGAR
Zoila Rosa S.A.	-	10.775,78
Casa nuestra S.A.	-	7.665,09
Sociedad civil Sebastián	979,47	-
Pamela Sociedad Civil	-	27.611,10
Andrés Borbor Esteves	424.941,43	-
Wicz S.A.	463,73	-
Marjo S.C.	189,20	-
Inmoac S.A.	346,73	-
	<hr/>	<hr/>
	426.920,56	46.051,97

5. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2000 los inventarios consistían en:

Mercaderías en general	624.251,32
Importaciones en tránsito	4.235,30
	<u>628.486,62</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2000, consistían en:

	Saldos al 31 de diciembre de 1999	Movimiento del 2000 Adiciones	Saldos al 31 de diciembre del 2000	Vidas útiles estimadas años
Instalaciones	635,61	1.254,03	1.889,64	10
Herramientas	1.264,39	59,92	1.324,31	10
Maquinarias y equipos	33.277,89	-	33.277,89	10
Muebles y enseres	7.456,02	53,09	7.509,11	10
Equipos de oficina	7.203,38	190,00	7.393,38	10
Equipos de computación	10.696,20	4.170,00	14.866,20	5
Equipos de comunicación	941,87	5.891,40	6.833,27	5
Vehículos	40.846,75	25.948,29	66.795,04	5
Total de propiedades y equipos	102.322,11	37.566,73	139.888,84	
Menos - Depreciación acumulada	50.260,86	20.366,54	70.627,40	
Total de propiedades y equipos, neto	52.061,25	17.200,19	69.261,44	

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por pagar consistían en:

Proveedores	345.039,76
Empleados	20.599,92
Fisco	37.651,56
Otras	9.823,27
	<u>413.114,51</u>