

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

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

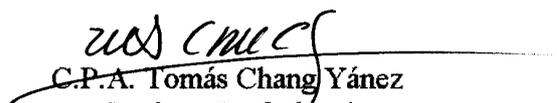
A los Socios de

ANDRES BORBOR C. LTDA.:

He auditado el balance general adjunto de ANDRES BORBOR C. LTDA. (una compañía limitada ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el período 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 auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas 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, basándose en 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 auditoría 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 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período 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
26 de abril del 2002

ANDRES BORBOR C. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares de E.U.A.)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	11,642.73
Cuenta por cobrar, neto	235,643.10
Inventarios	552,771.91
Gastos pagados por anticipado	1,747.92
Total de activos corrientes	<u>801,805.66</u>

CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTA Y COMPAÑIAS RELACIONADAS	358,338.16
---	------------

PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto	73,783.03
-----------------------------	-----------

CARGOS DIFERIDOS	786.04
------------------	--------

OTROS ACTIVOS	2,280.00
Total de activos	<u>1,236,992.89</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

PASIVOS CORRIENTES:

Sobregiros Bancarios	9,233.77
Cuentas por pagar	384,455.35
Pasivos acumulados	9,550.79
Total de pasivos corrientes	<u>403,239.91</u>

CUENTAS POR PAGAR COMPAÑIAS RELACIONADAS	28,736.70
Total de pasivos	<u>431,976.61</u>

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital social suscrito y pagado, 250.000 participa - ciones nominativas de US\$0,04 cada una	120.00
Aporte para futuro aumento de capital	238,264.20
Capital adicional	362,020.52
Utilidades apropiadas	28,607.73
Utilidades no apropiadas	176,003.83
Total de patrimonio de los socios	<u>805,016.28</u>
Total de pasivos y patrimonio de los socios	<u>1,236,992.89</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

ANDRES BORBOR C. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares de E.U.A.)

VENTAS NETAS		2,775,025.56
COSTO DE VENTAS		<u>1,922,039.82</u>
Utilidad bruta		852,985.74
GASTOS DE OPERACION:		
Generales y de Administración	134,384.54	
Ventas	<u>445,376.40</u>	<u>579,760.94</u>
Utilidad antes de otros (egresos) ingresos		273,224.80
OTROS (EGRESOS) INGRESOS:		
Gastos financieros, Neto		(179,915.80)
Otros, neto		<u>2,580.25</u>
Utilidad antes de participación del personal en las utilidades		95,889.25
Participación del personal en las utilidades		<u>14,383.39</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		<u>81,505.86</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

ANDRES BORBOR C. LTDA.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Capital Social suscrito y pagado	Aporte para futuro aumento de capital	Capital Adicional	Utilidades apropiadas			Utilidades no apropiadas
				Reserva Facultativa	Reserva Legal	Total	
Saldos al 31 de diciembre del 2000	120.00	228,384.20	371,900.52	5,387.55	5,361.08	10,748.63	145,847.06
Más (menos) transacciones durante el año							
Transferencia a aporte para futuro aumento de capital	-	9,880.00	(9,880.00)	-	-	-	-
Apropiación de reservas legal y facultativa	-	-	-	8,929.55	8,929.55	17,859.10	(17,859.10)
Ajustes de años anteriores	-	-	-	-	-	-	(10,841.99)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	81,505.86
Provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	(22,648.00)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	<u>120.00</u>	<u>238,264.20</u>	<u>362,020.52</u>	<u>14,317.10</u>	<u>14,290.63</u>	<u>28,607.73</u>	<u>176,003.83</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

ANDRES BORBOR C. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad del período	58,857.86
Conciliación de los resultados del año y el efectivo	
Provenientes de las actividades de operación:	
Provisión participación del personal	14,383.39
Provisión para impuesto a la renta	22,648.00
Depreciación	21,638.47
Provisión para cuentas incobrables	8,162.02
Ajustes años anteriores	(10,841.99)
Aumento (disminución) neto en:	
Cuentas por cobrar, neto	23,341.28
Inventarios	75,714.71
Gastos pagados por anticipado	2,008.31
Cargos diferidos	(360.83)
Otros activos	(2,280.00)
Cuentas por pagar	(65,690.55)
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(46,051.97)
Pasivos acumulados	5,319.03
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>106,847.73</u>

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Propiedades y equipos, neto	(26,160.06)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(26,160.06)</u>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Procedentes de:	
Sobregiros bancarios	(100,782.39)
Cuentas por pagar compañías relacionadas a largo plazo	28,736.70
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(72,045.69)</u>

Aumento en caja y bancos	8,641.98
Saldo de caja y bancos al inicio del período	3,000.75
Saldo de caja y bancos al final del período	<u>11,642.73</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

ANDRES BORBOR C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(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.- La Compañía, mantiene sus registros contables 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 a la fecha de este informe.

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 2001, las cuentas por cobrar consistían en:

Cientes	195,296.70
Empleados	3,071.97
Anticipo a proveedores	1,687.39
Impuestos retenidos	42,084.16
Otras	1,664.90
	<u>243,805.12</u>
Menos-asignación para cuentas dudosas	8,162.02
	<u>235,643.10</u>

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

Al 31 de diciembre del 2001, las cuentas por cobrar y pagar con accionista y Compañías relacionadas consistían en:

	SALDOS POR	
	COBRAR	PAGAR
Zoila Rosa S.A.	-	6,090.11
Casa Nuestra S.A.	2,486.19	-
Sociedad Civil Sebastián	36.00	-
Pamela Sociedad Civil	-	15,687.17
Andrés Borbor Esteves	354,816.31	-
Purallanta S.C.	-	6,959.42
Wicz S.A.	463.73	-
Marjo S.C.	189.20	-
Inmoac S.A.	346.73	-
	<u>358,338.16</u>	<u>28,736.70</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001 los inventarios consistían en:

Mercaderías en general	550,690.88
Importaciones en tránsito	2,081.03
	<u>552,771.91</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2001, consistían en:

	Saldos al 31 de diciembre del 2000	Movimiento del 2001	Saldos al 31 de Diciembre del 2001	Vidas útiles estimadas años
Instalaciones	1,889.64	(354.24)	1,535.40	10
Herramientas	1,324.31	432.69	1,757.00	10
Maquinarias y equipos	33,277.89	12,930.40	46,208.29	10
Muebles y enseres	7,509.11	7,157.51	14,666.62	10
Equipos de oficina	7,393.38	219.30	7,612.68	10
Equipos de computación	14,866.20	3,996.82	18,863.02	5
Equipos de comunicación	6,833.27	1,638.65	8,471.92	5
Vehículos	66,795.04	138.93	66,933.97	5
Total de propiedades y equipos	139,888.84	26,160.06	166,048.90	
Menos - Depreciación acumulada	70,627.40	21,638.47	92,265.87	
Total de propiedades y equipos, neto	69,261.44	4,521.59	73,783.03	

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001, las cuentas por pagar consistían en:

Proveedores	270,448.87
Fisco	92,002.65
Empleados	14,383.39
Servicios públicos	2,482.78
Otras	5,137.66
	<u>384,455.35</u>

8. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan con base en el impuesto por pagar exigible.

9. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 26 de abril del 2002, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.