

C.P.A CARLOS ESPINOZA NARANJO
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. No. 12.708
SC-RNAE- No.078
GUAYAQUIL- ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios y la Junta Directiva de
FRENOSEGURO CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **FRENOSEGURO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas por los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FRENOSEGURO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2001 el resultado de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2001 de **FRENOSEGURO CIA. LTDA.**, requeridos por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

C.P.A . CARLOS ESPINOZA NARANJO
SC- RNAE 078- Reg. No. 12.078
Abril 12 del 2002
Guayaquil, Ecuador

FRENOSEGURO CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>Expresado en dólares</u>
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja y Equivalente de Caja	2	12,890.80
Documentos y Ctas. Por Cobrar	3	1,266,087.95
Inventarios	4	1,684,859.45
Gastos Anticipados	5	42,182.94
Total Activo Corriente		<u>3,006,021.14</u>
PROPIEDADES, NETO	6	<u>479,237.15</u>
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	7	<u>70,590.46</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3,555,848.75</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Documentos por Pagar a Bancos	8	194,770.99
Documentos por Pagar Otros	9	9,578.38
Cuentas por Pagar	10	1,316,667.19
Gastos Acumulados	11	110,096.01
Otros Pasivos Corrientes	12	143,746.54
Total Pasivo Corriente		<u>1,774,859.11</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	13	<u>235,590.42</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Capital Social	14	40,000.00
Reserva Legal	15	5,270.90
Reserva Facultativa		53,036.50
Reserva de Capital		1,388,239.57
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		58,852.25
Patrimonio de los Socios		<u>1,545,399.22</u>
TOTAL		<u>3,555,848.75</u>

Ver Notas de los Estados Financieros

FRENOSEGURO CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

	(DOLARES)
VENTAS NETAS	<u>7,456,614.12</u>
COSTOS Y GASTOS	
Costo de Ventas	5,643,842.71
Gastos de Ventas	703,667.15
Gastos Administrativos	862,958.45
Gastos de Talleres	120,067.09
Gastos de Tecnicentro	207,262.69
Gastos Financieros	56,721.04
Otros Ingresos y Egresos, Neto	<u>(196,757.26)</u>
TOTAL	<u>7,397,761.87</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTO RENTA	<u>58,852.25</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

FRENOSEGURO CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(DOLARES)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO

Utilidad del Ejercicio	58,852.25
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación y financiamiento:	
Depreciaciones y Amortizaciones	167,636.83
Incremento del Pasivo a Largo Plazo	177,787.07
 Cambios en Activos y Pasivos de Operación y Financiamiento:	
Aumento de Documentos y Ctas. por Cobrar	(181,198.52)
Aumento de Inventarios	(333,772.15)
Aumentos en Gastos Anticipados	(14,540.85)
Aumentos en Obligaciones Bancarias	192,800.99
Aumentos en Cuentas por Pagar	136,960.60
Aumentos en Gastos Acumulados	25,586.94
Disminución en Otros pasivos Corrientes	(85,957.00)
Uso Utilidades Año/2000	<u>(52,165.05)</u>

EFFECTIVO NETO UTILIZADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>91,991.11</u>
---	-------------------------

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra de Propiedades	115,471.94
Mejoras Propiedades Arrendadas	<u>36,079.55</u>

EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>151,551.49</u>
---	--------------------------

Disminución neta de caja y equivalente de Caja	(59,560.38)
Caja y equivalente de Caja al principio del año	<u>72,451.18</u>

CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	<u>12,890.80</u>
--	-------------------------

Ver Notas a los Estados Financieros

FRENOSEGURO CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(En dólares)

	PARTICIPACIONES	RSVA. REVAL. PATRIMONIO	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTIL. (PERD.) NETA	TOTAL
Saldos a Dic. 31/00	40,000.00	1,388,239.57	-0-	2,525.37	53,036.50	54,910.58	1,538,712.02
Traspaso a Rsva. Capital	-0-	(1,388,239.57)	1,388,239.57	-0-	-0-	-0-	-0-
Apropiación a Rsva. Legal	-0-	-0-	-0-	2,745.53	-0-	(2,745.53)	-0-
Distribución Utilidades Año/2000	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	(52,165.05)	(52,165.05)
Utilidad (Pérdida) año/2001	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	58,852.25	58,852.25
DICIEMBRE 31/2001	40,000.00	-0-	1,388,239.57	5,270.90	53,036.50	58,852.25	1,545,399.22

Ver Notas de los Estados Financieros

FRENOSEGURO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

NOTA 1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

OBJETO DE LA COMPAÑIA

La compañía fue constituida en el Ecuador el 28 de marzo de 1983 y su actividad principal es la Importación y Comercialización de Repuestos Automotrices.

AJUSTES A PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS

La Compañía lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador, en el presente año no han sido necesarios asientos de memorándum para ajustar los Estados Financieros adjuntos, los mismos están presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Bases de Presentación.- Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados aplicando los procedimientos y las políticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros.

Caja y Equivalentes de Caja.- Para propósitos del estado de flujos de caja, la Compañía incluyó en esta cuenta los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo hasta 60 días.

Valuación de Inventarios.- Los inventarios al 31 de diciembre del 2001 están valuadas como sigue:

Los inventarios de Repuestos, Accesorios, Aceites y Lubricantes, están registrado al costo de reposición, los cuales no exceden del valor de mercado.

Las importaciones en tránsito han sido determinadas en base al costo específico de cada partida, en el caso de los derechos arancelarios y otros gastos.

Valuación de Propiedades.- Se encuentran registrados al costo de adquisición. El costo de las propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinarias industriales, instalaciones, muebles y enseres; y 5 para equipos de transporte y equipos de computación.

CARGOS DIFERIDOS.- Los cargos diferidos corresponden a mejoras en locales arrendados y otros activos. Las mejora en locales arrendados son amortizadas de acuerdo con el método de Línea Recta.

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambios en los índices de precios al Consumidor.- El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

AÑO TERMINADO	VARIACION
31 DICIEMBRE	PORCENTUAL
1997	30
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

NOTA 2. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de Diciembre del 2001 es como sigue:

		(Dólares)
Caja General		1,388.00
Caja Chica Almacenes		1,000.00
Bancos:		
BAC International Bank	6,271.08	
Banco del Pichincha	4,231.72	10,502.80
TOTAL		12,890.80

NOTA 3. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Los documentos y cuentas por cobrar están constituidos como sigue:

	(Dólares)
Cuentas y Documentos por Cobrar (Clientes)	1,069,325.79
Otras Cuentas por Cobrar (Incluye US\$ 68,415.58 de anticipo y Prestamos a Empleados)	118,564.78
Compañías Relacionadas	60,159.73
Anticipo a Proveedores	25,397.31
	<hr/>
	1,273,447.61
(-) Provisión para Cuentas Dudosas	(7,359.66)
	<hr/>
TOTAL	1,266,087.95
	<hr/>

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, no devengan interés ni tiene fecha específica de vencimiento.

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas durante 2001 fue:

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Provisión</u>	<u>Castigo</u>	<u>Saldo Final</u>
Cuentas Incobrables	6,309.98	6,606.65	5,556.97	7,359.66
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

NOTA 4. INVENTARIOS

Los inventarios están constituidos como sigue:

	(Dólares)
Mercadería Disponible	1,674,910.59
Materiales, Suministros	3,620.26
En Tránsito	6,328.60
	<hr/>
TOTAL	1,684,859.45
	<hr/>

Los inventarios de la empresa están constituidos principalmente por: repuestos, accesorios, aceites y lubricantes para automotores que se importan y compran localmente.

Las mercaderías en tránsito están respaldadas con los desembolsos realizados por concepto de tramite aduanero

NOTA 5. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2001, un detalle de los saldos anticipados es como siguen:

(Dólares)

Impuestos Anticipados:	
Impuesto Renta	159.04
Retenciones en la Fuente	42,023.90
TOTAL	42,182.94

NOTA 6. PROPIEDADES, NETO

Al 31 de diciembre del 2001, el detalle de las propiedades es como sigue:

	<u>SALDOS AL</u> <u>31-12-00</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>AJUSTES</u> <u>RETIROS</u>	<u>TRANSFERENCIAS</u>	<u>SALDOS AL</u> <u>31-12-01</u>
DEPRECIABLES					
Maquinarias y Equipos	386,862.24	22,602.29	3,972.99	596.60	414,034.12
Vehículos	61,088.46	28,491.94	(55,185.88)	1,475.69	35,870.21
Muebles y Enseres	49,235.35	23,974.91	(7,070.58)	(1,568.04)	64,571.64
Equipos de Oficina	150,146.68	5,868.48	(118,072.84)	(1,305.65)	36,636.67
Herramientas	34,934.63	7,748.55	(257.28)	(149.82)	42,276.08
Instalaciones	28,347.89	992.94	(724.01)	-0-	28,616.82
Equipos de Seguridad	29,538.81	2,252.56	289.27	951.22	33,031.86
Equipos de Computación	103,777.37	23,540.27	(23,172.33)	-0-	104,145.31
	843,931.43	115,471.94	(200,220.66)	-0-	759,182.71
(-) Depreciación Acumulada	(352,874.09)	(93,680.93)	166,609.46	-0-	(279,945.56)
TOTAL	491,057.34	21,791.01	(33,611.20)	-0-	479,237.15

NOTA 7. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Los cargos diferidos y Otros activos están constituidos como sigue:

	<u>Saldos Al</u> <u>31-12-00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo Al</u> <u>31-12-01</u>
Gastos Mejoras Locales Arrendados	<u>36,176.96</u>	<u>36,079.55</u>	<u>72,256.51</u>
(-) Amortización Acumulada	<u>(10,761.66)</u>	<u>(40,344.70)</u>	<u>(51,106.36)</u>
	<u>25,415.30</u>	<u>(4,265.15)</u>	<u>21,150.15</u>
Inversiones Permanentes			14,182.91
Pagos Anticipados			3,422.62
Seguros			28,186.25
Depósitos en Garantía			<u>3,648.53</u>
			<u>70,590.46</u>

NOTA 8. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre del 2001, incluyen principalmente documentos por pagar a bancos por importaciones materia prima.

		(Dólares)
Banco Bolivariano		
CCI (SCHULZ); operación No. CCI-10005 de		
Vcto. Enero 21/02	15,764.23	
CCI (SCHULZ); operación No. CCI-1002673 de		
Vcto. Feb. 05/02	<u>30,575.60</u>	46,339.83
Banco del Pichincha		
Saldo operación por US\$ 4,000.00,		
Tasa del 19.5%		3,392.56
Saldo operación por US\$ 5,000.00,		
Tasa del 19.5%		4,240.68
Saldo operación por US\$ 5,000.00,		
Tasa del 19.5%		4,576.63
Operación No. 5 de Vencimiento		
Enero 28/02. Tasa del 18%		33,500.00
Citibank		
Sobregiro		2,721.29
BAC International Bank		
Op.# 009006001, de Vencimiento Feb. 05/02		
Tasa del 4.5%		<u>100,000.00</u>
TOTAL		<u>194,770.99</u>

NOTA 9. DOCUMENTOS POR PAGAR OTROS

Los Documentos por Pagar están constituidos como sigue:

	(Dólares)
Documentos con compañías de seguros	
Atlas Cias. De Seguros	<u>9,578.38</u>
TOTAL	<u>9,578.38</u>

NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR

Las Cuentas por Pagar están constituidas como sigue:

		(Dólares)
Proveedores Locales		593,040.15
Proveedores del Exterior:		
SKF	198,622.23	
TRIDON	12,587.80	
Varios Proveedores	<u>359,994.42</u>	571,204.45
Cias. Relacionadas:		
Raimex Cia. Ltda..		6,848.53
Cuentas Socios		<u>145,574.06</u>
TOTAL		<u>1,316,667.19</u>

NOTA 11. GASTOS ACUMULADOS

Los Gastos Acumulados al 31 de Diciembre del 2001, consisten en lo siguiente:

	(Dólares)
Obligaciones I.E.S.S.	9,963.96
Décimo Tercer Sueldo	1,478.66
Décimo Cuarto Sueldo	462.19
Vacaciones	11,291.74
Fondo de Reserva	16,928.25
Obligaciones Fiscales (Imp. Retenidos)	39,729.91
Gastos Acumulados por Pagar	<u>30,241.30</u>
TOTAL	<u>110,096.01</u>

NOTA 12. OTROS PASIVOS CORRIENTES

	(Dólares)
Valores por Realizar	14,324.51
Intereses	6,367.76
Cuentas por Liquidar Bancos	123,054.27
TOTAL	<u>143,746.54</u>

NOTA 13. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Las Obligaciones a Largo Plazo están constituidas como sigue:

		(Dólares)
Obligaciones Bancarias		
BAC International Bank		
Operación a 60 meses plazo, con dividendos		
Semestrales, 2 años de gracia. Vencimiento		
Abril 20-2005. Tasa 14%		200,000.00
Cuenta Socios		
Ing. Renato Aguilar Marzo	12,418.55	
Ing. Ruy Aguilar Marzo	12,418.55	
Inmobiliaria Anaguimar	10,753.32	35,590.42
TOTAL		<u>235,590.42</u>

Las cuentas con los socios no tienen fecha específica de vencimiento ni generan interés.

NOTA 14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2001, el capital social de la compañía está compuesto de la siguiente forma:

	<u>(Dólares)</u>	<u>%</u>
Aguilar Marzo Renato Juan	13,333.34	33.34
Aguilar Marzo Ruy Gonzalo	13,333.34	33.33
Inmobiliaria Anaguimar	13,333.32	33.33
TOTAL	<u>40,000.00</u>	<u>100.00</u>

NOTA 15. RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece una apropiación del 5% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas. Al 31 de diciembre del 2001 el saldo es de US \$5,270.90

NOTA 16. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre el 2001, es como sigue:

	(Dólares)
Utilidad (Pérdida) Antes de Participación e Impuesto a la Renta	58,852.25
15% Participación Trabajadores	<u>8,827.84</u>
	<u>50,024.41</u>
Impuesto a la Renta:	
Utilidad Gravable	50,024.41
Impuesto a la Renta Año 2001	<u>12,506.10</u>
Retenciones en la Fuente	<u>27,424.72</u>
Saldo a Favor	<u>14,918.62</u>

Participación Trabajadores.- La Participación de Trabajadores esta constituida de acuerdo con la tasa del 15% sobre las utilidades del ejercicio.

Impuesto a la renta.- El Impuesto a la Renta esta constituida a la tasa del 25%.

NOTA 17. CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre del 2001 la compañía no presenta saldos en los Activos y Pasivos Contingentes.

NOTA 18. OTROS EVENTOS

Ningún evento ha ocurrido posterior a la fecha del Balance General y la fecha del dictamen que pudiera requerir ajuste a, o revelación en, los Estados Financieros de "FRENOSEGURO CIA. LTDA." al 31 de Diciembre del 2001.