

Informe de Auditoría Independiente

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

SAVAIN CIA. LTDA.

1. He auditado el balance general adjunto de SAVAIN CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en nuestra auditoria.
2. Mi auditoria se realizó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SAVAIN CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2000 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.
4. En la Nota 1 la administración describe las condiciones económicas imperantes en el país durante el año 2000 y las medidas tomadas por las autoridades durante el año llegando entre otras a reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses. La nota también explica que debido a que no se cuenta aun con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de las economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la compañía, los estados financieros adjuntos deber ser leídos a la luz de las circunstancias que allí se describen.

Quito, Ecuador

30 de octubre del 2001


Lcda. Rita Díaz Salazar
CPA. N° 21286
AUDITORA EXTERNA

Registro Nacional de Auditores Externos
SC. RNAE - 403

SAVAIN CIA. LTDA.
 BALANCE GENERAL
 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	Nota 3	10.604	Proveedores	Nota 8	40.913
Cuentas por cobrar	Nota 4	4.193	Cuentas por Pagar	Nota 9	116.774
Otras cuentas por cobrar		19.083	Beneficios sociales		1.132
Inventarios	Nota 5	182.688	Impuestos		688
Gastos e impuestos		2.195	Anticipo clientes		24.813
Total del activo corriente		<u>218.763</u>	Total del pasivo corriente		<u>184.320</u>
Activo Fijo	Nota 6	17.622	PASIVO LARGO PLAZO		
Activos Diferidos	Nota 7	28.296	PATRIMONIO		
			Capital social	Nota 10	280
			Aportes para futura capitalización		47.759
			Reserva legal		42
			Reserva por revalor. Patrimonio	Nota 11	4.769
			Reexpresión monetaria	Nota 12	90.554
			Resultados acumulados		(68.220)
			Utilidad		5.177
Total del Activo		<u><u>264.681</u></u>	Total Pasivo y Patrimonio		<u><u>264.681</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

SAVAIN CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

INGRESOS

OPERACIONALES

Ventas netas 182.174

NO OPERACIONALES 5.343

Total ingresos 187.517

COSTOS Y GASTOS

OPERACIONALES

Costo de Ventas (143.890)

Gastos administrativos (36.348)

Gastos de ventas (14.000)

Gastos financieros (1.336)

NO OPERACIONALES (2.491)

Total costos y gastos (198.064)

Pérdida en operación (10.547)

Resultado por exposición a la inflación (REI) 15.724

Utilidad del ejercicio 5.177

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

sk.

SAVAIN CIA. LTDA.
 ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Aportes Futura Capitalización	Reexpresión Monetaria	Reserva Reval. Patrimonio	Reserva de Capital	Utilidades Ejercicios Anteriores	Utilidad del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 1999	280	42	-	-	327.338	2.249	-	1.254	(55.599)	275.664
Transferencia pérdida ejercicio anterior.								(55.599)	55.599	-
Ajuste Reexpresión monetaria inventarios 1999.					(239.059)					(239.059)
Aplicación NEC 17 activos fijos y patrimonio.					5.554	2.520		(13.874)		(5.800)
Ajustes a años anteriores.					(3.279)					(3.279)
Aportes Futura Capitalización.				47.759						47.759
Utilidad del Ejercicio.									5.177	5.177
Saldo al 31 de diciembre del 2000.	280	42	-	47.759	90.554	4.769	-	(68.219)	5.177	80.362

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

SAVAIN CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

FLUJOS DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	161.201	
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(112.645)	
Otros ingresos	5.088	
Otros gastos	(2.246)	
Ingreso por intereses	255	
Gasto por intereses	(245)	
	<u> </u>	
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>51.408</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE INVERSION

Pago por la compra de activos fijos	<u>(16.720)</u>	
Efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(16.720)</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos a corto plazo	<u>(6.556)</u>	
Efectivo provisto por actividades de financiamiento		<u>(6.556)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>28.132</u>
Efectivo al comienzo del año		<u>6.633</u>
Diferencia en cambio		(24.160)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
AL FINAL DEL AÑO		<u><u>10.604</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

SAVAIN CIA. LTDA.
CONCILIACIÓN ENTRE LA PERDIDA NETA Y LOS FLUJOS DE
EFECTIVO NETOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

Utilidad Neta		<u>5.177</u>
Partidas de conciliación entre la pérdida y el flujo de neto provisto por actividades de operación:		
Gastos de depreciación y amortizaciones	2.900	
Resultado por Exposición a la Inflación	(15.724)	
Diferencia en cambio realizada	<u>2.910</u>	
Total		<u>(9.914)</u>
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento en cuentas por cobrar	(2.581)	
Aumento en otras cuentas por cobrar	(18.392)	
Aumento en inventarios	1.627	
Aumento en gastos anticipados y otros activos	(2.195)	
Disminución cuentas por pagar	<u>77.686</u>	
Total		<u>56.145</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u><u>51.408</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

SAVAIN CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2000

NOTA 1.- OPERACIONES

La compañía, se constituyó el 21 de mayo de 1983 bajo la denominación social de SAVAIN CIA. LTDA. Su objeto social es importar, exportar, comercializar, industrializar y exhibir bienes de capital, ensamblados y/o por ensamblar, nuevos y/o usados, nacionales y/o extranjeros, tales como automotores, línea blanca (uso doméstico), así como sus insumos, repuestos y accesorios.

La compañía tiene una duración de 50 años, plazo que puede ampliarse o reducirse a voluntad de la Junta General de Accionistas.

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante Registro Oficial No 34, la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses a una tasa de S/ 25.000 por US\$ 1; este proceso quedó concluido al cierre del ejercicio. Las autoridades establecieron que, previo la conversión de la contabilidad a dólares, las empresas deben ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000; el referido mecanismo de ajuste consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 – Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización publicada en el Registro Oficial No 57 del 13 de abril del 2000. Con posterioridad al cambio de la unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado todavía incrementos en el índice general de precios al consumidor entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación, se reducirán al tiempo en que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y, por tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

NOTA 2.- PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para propiedades y equipo y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidos en la NEC 17, según se describe más adelante.

Las cuentas de la compañía que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido ajustados y convertidas a dólares estadounidenses mediante procedimientos establecidos en la NEC 17 Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización. Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

1. Ajuste por inflación de los activos, pasivos no monetarios y del patrimonio por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000;
2. Reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense, como sigue:
 - i. La reexpresión acumulada que resulte entre el 30 de noviembre de 1991 o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior al 30 de noviembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 se denomina **Brecha uno** y,
 - ii. la reexpresión acumulada que resulta entre el 1 de enero y 31 de marzo del 2000 se denomina **Brecha dos**.
3. Una vez aplicados los procedimientos mencionados en los dos párrafos previos, se aplicará a cada ítem su comparación con el valor de mercado o de su recuperación, ajustándose a este valor según aplique.
4. Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados al 31 de marzo del 2000 de los estados financieros según procedimientos descritos arriba, a la tasa de cambio de S/.25,000 por US\$ 1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en los numerales 1. y 2.b) son cargados a la cuenta Resultado por Exposición a la inflación (REI) del estado de resultados. Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el numeral 2.a) son cargados a la cuenta Reexpresión Monetaria del Patrimonio.

Para fines de conversión a dólares, los cargos a los resultados del período comprendido 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 período, y la amortización o depreciación del período de otros activos también en existencia al 31 de diciembre de 1999 se basan en el costo histórico o reexpresado que dichos activos tenían al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que rigieron a dicha fecha.

Con el objeto de elaborar la información para el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujo de efectivo, la compañía procedió a dividir las partidas de los estados financieros al 1 de enero del 2000 que constaban en sucres para el tipo de cambio oficial de S/. 25.000 por cada US\$ 1. Esto es debido a que la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para las cuentas del estado de pérdidas y ganancias.

12

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

c. Propiedad, planta y equipo

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación correspondiente al período comprendido entre enero y marzo del 2000 se basa en los valores en sucres más su correspondiente reexpresión monetaria hasta el 31 de diciembre de 1999, convertidos a dólares a tasa de S/. 25.000 por US\$ 1.

d. Reserva de capital

De acuerdo con la NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta Reserva de Capital.

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros los organismos de control no han emitido un pronunciamiento sobre el destino de esta reserva.

e. Reexpresión Monetaria

Esta cuenta, como se menciona en el párrafo precedente, no fue transferida a la cuenta reserva de capital, como lo requiere la NEC 17.

h2.

NOTA 3.- CAJA BANCOS

Al 31 de diciembre del 2000 comprende:

<u>Descripción</u>	<u>Dólares</u>
<u>Bancos</u>	
Banco de Guayaquil	68,22
Coop. Cámara de Comercio	7,68
Produbanco	1.003,08
ABN - Amro Bank	4.387,66
Banco Internacional	3.902,80
Total bancos	9.369,44
<u>Cajas</u>	1234,86
Total Caja y Bancos	10.604,30

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2000 comprende:

<u>Descripción</u>	<u>Dólares</u>
Clientes	4082,32
Empleados	110,2
Total Cuentas por Cobrar	4.192,52

NOTA 5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2000 comprende:

<u>Descripción</u>	<u>Dólares</u>
Maquinaria y accesorios	1.572,22
Repuestos automotrices	181.116,25
Total inventarios	182.688,47

ab.

NOTA 6.- ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre del 2000 comprende:

	US\$	Tasa anual de depreciación %
Muebles y enseres	1.670	10%
Equipo de oficina	1.139	10%
Equipos de computación	4.587	20%
Expositores acces. Maquinaria	557	10%
Adecuación local	21.920	20%
Adecuación sucursal 2	2.071	20%
	<u>31.943</u>	
Menos:		
Depreciación acumulada	(4.944)	
Amortización	(9.376)	
Total al 31 de diciembre del 2000	<u><u>17.623</u></u>	

Los activos fijos adquiridos después de la fecha de transición se registran al valor de adquisición, los mismos que no exceden al valor de mercado.

NOTA 7.- ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2000 comprende:

	US\$
Gastos de instalación	371
Diferencia de cambio	38.409
Software contabilidad	300
	<u>39.080</u>
Menos:	
Amortización acumulada	(10.784)
Total activos diferidos	<u><u>28.296</u></u>

El costo histórico y la amortización de los gastos de constitución y diferencial en cambio, se ven afectados por la aplicación de la NEC 17.

Estos activos se amortizan en 5 años y el valor se registra en los resultados del año.

NOTA 8.- PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2000 comprende:

<u>Descripción</u>	<u>Dólares</u>
Nacionales	3.958,04
Del exterior	36.954,59
Total proveedores	<u>40.912,63</u>

NOTA 9.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2000 esta cuenta comprende:

<u>Descripción</u>	<u>Dólares</u>
Ing. Marco Salas V.	84.747,82
María Antonieta Vargas	23.947,55
Prana	336,00
Adec. Local ajeno matriz	412,71
Diners Club	283,50
Coopseguros	1.870,02
Inst. Desarrollo E. I.D.E.	1.000,00
Otros	4.176,11
Total cuentas por pagar	<u>116.773,71</u>

NOTA 10.- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2000 es de US\$ 280.00 que comprende 7000 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$ 0.04 cada una.

NOTA 11.- RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

En esta cuenta se registran los ajustes a las cuentas patrimoniales, con excepción de utilidades no distribuidas o pérdidas acumuladas.

El saldo de esta cuenta no puede distribirse como utilidad de los accionistas, sin embargo pueden ser objeto de capitalización o devolución en caso de liquidación de la empresa, el saldo al 31 de marzo incluido los registros de la NEC 17 fue convertido a

dólares de los Estados Unidos de América a un tipo de cambio de S/. 25.000 y al 31 de diciembre del año 2000 forma parte de la cuenta Reserva de Capital.

NOTA 12.- REEXPRESIÓN MONETARIA

En esta cuenta se registran en el crédito los ajustes a los activos no monetarios y en el débito los ajustes a los pasivos no monetarios y el patrimonio, el saldo al 31 de marzo incluido los registros de la NEC 17 fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América a un tipo de cambio de S/. 25.000 y al 31 de diciembre del año 2000 forma parte de la cuenta Reserva de Capital.

En la Reexpresión Monetaria a 31 de diciembre de 1999, se sobreestimó el valor unitario de un ítem, dando como efecto una sobreestimación de US\$ 239.060, el mismo que fue corregido en el año 2000, lo que incrementó la posición patrimonial en 270%.

NOTA 13.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

Los estados financieros de la compañía no han sido sujeto de revisión por las autoridades de control desde su constitución.

NOTA 14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de presentación de mi informe 30 de octubre del 2001 no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

h2.