

Informe De Los Auditores Independientes

Quito, diciembre 26 del 2002

**A los Señores Socios
ITALBRAS CIA. LTDA.**

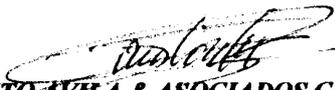
Hemos realizado la auditoría del Balance General de ITALBRAS CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes Estados de Resultados, de Evaluación del Patrimonio de los Socios y el de Flujo de Efectivo, por el año terminado en esa fecha.

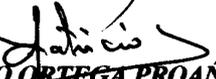
Estos estados financieros son preparados por la Administración de la Compañía ITALBRAS CÍA LTDA. y son de responsabilidad de esta Empresa su presentación. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestro examen.

Nuestra auditoría de estos estados financieros se efectuó de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEA). Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros arriba mencionados no contienen errores importantes. La auditoría incluye un examen basándose en pruebas de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los Estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de ITALBRAS CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, la evaluación del Patrimonio y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad..

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de ITALBRAS CÍA. LTDA., correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2001, requerida por disposiciones legales, se emite por separado.


FAUSTO AVILA & ASOCIADOS CIA. LTDA.
AUDITOR EXTERNO
SC - RNAE 338



DR. PATRICIO ORTEGA PROAÑO
RNCPA 7436

ITALBRAS CÍA. LTDA.**BALANCE GENERAL COMPARATIVO**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

(Expresado en Dólares)

ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE	Notas	2001	2000	Aumento (Disminución)
Efectivo en caja y bancos	3	10.018,40	6.156,37	3.862,03
Documentos y cuentas por cobrar	4	102.209,69	91.220,77	10.988,92
Provisión Cuentas Incobrables	5	-1.925,73	-1.058,82	-866,91
Inventarios	6	118.148,74	238.802,98	-120.654,24
Importaciones en Tránsito	6	35.353,04	55.232,87	-19.879,83
Total del Activo Corriente		263.804,14	390.354,17	-126.550,03
ACTIVOS FIJOS, Neto	7	14.839,87	17.510,09	-2.670,22
ACTIVOS DIFERIDOS	8	118.069,40	157.438,11	-39.368,71
TOTAL DEL ACTIVO		396.713,41	565.302,37	-168.588,96
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS				
PASIVO CORRIENTE				
Deudas a corto plazo	9	364.087,92	543.102,63	-179.014,71
TOTAL DEL PASIVO		364.087,92	543.102,63	-179.014,71
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS				
Capital social		400,00	400,00	0,00
Reservas		5.798,84	1.416,01	4.382,83
Capital Adicional		16.000,90	16.000,90	0,00
Resultados Ejercicios Anteriores		0,00	0,00	0,00
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		10.425,75	4.382,83	6.042,92
Total Patrimonio de los socios		32.625,49	22.199,74	10.425,75
TOTAL PASIVOS MÁS PATRIMONIO		396.713,41	565.302,37	-168.588,96

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ITALBRAS CÍA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por los Años Terminados al 31 de diciembre del 2001 y 2000
(Expresado en Dólares)

	Notas	2001	2000	Aumento (Disminución)
INGRESOS:				
Ventas Netas		1.016.686,70	797.809,47	218.877,23
(-) Costo de las Ventas		753.798,47	581.725,27	172.073,20
Utilidad Bruta en Ventas		262.888,23	216.084,20	46.804,03
GASTOS DE OPERACIÓN				
Gastos de ventas, Generales y Administrativos, Matriz		175.361,40	124.177,80	51.183,60
Gtos. Vtas. Grnls. Y Admi.Sucursales		26.766,98	5.368,44	21.398,54
Gastos Financieros		2286,05	0	2.286,05
Total		204.414,43	129.546,24	74.868,19
UTILIDAD (PÉRDIDA) EN OPERACIÓN		58.473,80	86.537,96	-28.064,16
Otros Ingresos no operacionales		194,52	11.365,76	-11.171,24
(-) Otros gastos no operacionales		42.314,20	91.028,70	-48.714,50
Total Otros Ingr.no Operacionales		-42.119,68	-79.662,94	37.543,26
UTILIDAD(PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		16.354,12	6.875,02	9.479,10
Menos:				
Participación Trabajadores 15%		2.453,12	1.031,25	1.421,87
Impuesto a la Renta 25%		3.475,25	1.460,94	2.014,31
UTILIDAD(PERDIDA) Ejercicios 2001/2000		10.425,75	4.382,83	6.042,92

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ITALBRAS CÍA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Por los Años Terminados al 31 de diciembre del 2001 y 2000

(Expresado en Dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	CAPITAL ADICIONAL	Utilidad/ (Pérdida) Ejercicios Anterior	Utilidad/ (Pérdida) del Ejercicio	Aportes Futuras Capitaliza.	TOTAL PATRI-MONIO DE LOS SOCIOS
Saldo al 31 de diciembre del 2000	400,00	1.416,01	16.000,90	0,00	4.382,83	0,00	22.199,74
MÁS (MENOS)							
Capital Social	-	-	-	-	-	-	0,00
Reserva Legal y Facultativa	-	4.382,83	-	-	-	-	4.382,83
Capital Adicional	-	-	-	-	-	-	0,00
Util./Perd. Ejercicios Anteriores	-	-	-	-	-4.382,83	-	-4.382,83
Utilidad/Pérdida del Ejercicio	-	-	-	-	10.425,75	-	10.425,75
Aportes Futuras Capitalizaciones	-	-	-	-	-	-	0,00
	-	-	-	-	-	-	0,00
	-	-	-	-	-	-	0,00
Saldos al 31 de diciembre del 2001	400,00	5.798,84	16.000,90	0,00	10.425,75	0,00	32.625,49

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ITALBRAS CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE FONDOS

Por el Año Terminado al 31 de diciembre del 2001

(Expresado en Dólares)

FLUJO DE FONDOS DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad Neta (Pérdida)	6.042,92	
AJUSTES: por partidas que no representan movimientos de fondos	<u>866,91</u>	6.909,83
Cambios netos en Activos y Pasivos		
Incremento de Cuentas y Dtos. A Cobrar	-10.988,92	
Disminución de Inventarios	140.534,07	
Disminución de Cuentas Diferidas	39.368,71	
Disminución en cuentas por pagar	<u>-179.014,71</u>	<u>-10.100,85</u>
Total del Flujo de Fondos Utilizados Por Actividades de Operación		<u><u>-3.191,02</u></u>

FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Disminución de Activos fijos - Neto	<u>2.670,22</u>	
Total Flujo de Fondos Utilizados En Actividades de Inversión		<u><u>2.670,22</u></u>

FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aumento en Reservas	4.382,83	
	<u>4.382,83</u>	
Total Flujo de Fondos Generados En Actividades de Financiamiento		<u><u>4.382,83</u></u>
Aumento neto en efectivo, en caja y bancos		3.862,03

EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Saldo Inicial del año 2000	6.156,37
Saldo final del año 2001	10.018,40

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Notas A Los Estados Financieros

Al 31 De Diciembre Del 2001

(Expresados En Dólares)

Nota 1. Identificación De La Compañía

La empresa ITALBRAS CIA. LTDA., se constituyó según escritura N° 805 del Registro Mercantil, tomo 129.- ante el Notario Quinto del cantón Quito, Dr. Edgar Patricio Terán, el 17 de marzo de 1998; con domicilio en la Capital del Ecuador.

La duración de la empresa es de cincuenta años. Los fines y objetivos de la actividad del negocio son la venta, comercialización e importación de toda clase de repuestos, accesorios para automóviles, vehículos y otros, equipos y maquinarias. En general realizará toda clase de actos o contratos civiles, mercantiles, permitidos por las leyes ecuatorianas, siempre que tengan relación con su objetivo social.

Nota 2. Resumen de los Principios y / o Prácticas Contables

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y regulaciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías y lo señalado en la Ley de Régimen Tributario Interno.

a. Base De Presentación De Los Estados Financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico y al 31 de diciembre del 2001, sus cifras expresan en dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con la Ley de Transformación Económica del Ecuador.

b. Inventarios

Los inventarios están valuados al costo de adquisición, el que no excede el valor de mercado; estos valores luego de su inventario al 31 de diciembre del 2001, son presentados razonablemente.

c. Activos Fijos

Se registran al costo de adquisición y sus correspondientes depreciaciones acumuladas, se mantienen en las cuentas hasta su retiro o venta, y cualquier ganancia o pérdida, se abona o carga a las operaciones del año.

Notas A Los Estados Financieros

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil, se cargan como gasto a medida que se efectúan.

d. Depreciación de Activos Fijos

La depreciación de los Activos Fijos se carga a resultados del año y se calculan mediante el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada como sigue:

<i>Edificios</i>	<i>20 años (5% anual)</i>
<i>Equipo, mobiliario y accesorios</i>	<i>10 años (10% anual)</i>
<i>Vehículos</i>	<i>5 años (20% anual)</i>
<i>Equipo de Computación</i>	<i>5 años (20% anual)</i>

e. Participación de los Trabajadores en las Utilidades

Según las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta.

f. Provisión para Cuentas Dudosas

La provisión para deudas malas y dudosas es establecida a través de cargos a operaciones del año para prever las pérdidas que pueden resultar en las operaciones de los documentos y cuentas por recibir.

g. Para Impuesto a la renta

Se calcula utilizando la tasa del impuesto del 25 % señalada por la Ley de Régimen Tributario Interno para el ejercicio Fiscal del 2001

h. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables base para la presentación de los estados financieros y las cifras de las notas correspondientes a los mismos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, como unidad monetaria para efectos de aplicar el esquema de dolarización”, publicado en el Registro Oficial # 57 del 13 de abril del 2000.

ITALBRAS CÍA. LTDA.

Notas A Los Estados Financieros

Nota 3 Efectivo En Caja y Bancos

Los saldos al 31 de diciembre de 2001, corresponden a las cuentas de caja y bancos.

CAJA

Caja Chica	700,00
Caja General	4.157,33
Total	4.857,33

BANCOS

Machala	3,52
Machala	5,36
Pichincha Miami	1.176,85
Pichincha	3.975,34
Total	5.161,07

Nota 4 Documentos y Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2001, las cuentas y Documentos por cobrar se resumen de la siguiente manera:

Garantías	380,00 (1)
Clientes	86.690,57 (2)
Deudores Diversos	15.139,12 (3)
Total	102.209,69

(1) Corresponde al saldo de la garantía entregada por el local de la Sucursal Norte

(2) Corresponde al saldo de clientes,

(3) Incluye en el saldo el préstamo a la Sociedad Civil comercial "IVASA", un valor de USD 8.558,74

ITALBRAS CÍA. LTDA.

Notas A Los Estados Financieros

Nota 5 Provisión Cuentas Incobrables

En base al movimiento operacional estadístico de la compañía, se estima efectuar la respectiva provisión en cada ejercicio económico. Por el año 2001 se aprovisionado la cantidad de USD 1.925,73.

Nota 6 Inventarios

Los inventarios de la Compañía, se mantienen bajo la custodia de la Empresa ITALBRAS Cía. Ltda., la cual es responsable de su adecuado manejo y control.

Luego de su inventario al 31 de diciembre del 2001, este valor asciende a USD. 118.148,74.

Importaciones en tránsito

Se mantienen valorizados mediante la identificación específica de cada partida, que incluye costos según facturas y gastos de importación. Este valor al 31 de diciembre del 2001, asciende a USD. 35.353,04

Nota 7 Activo Fijo

El movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre del 2001, se consolido de la siguiente manera:

CONCEPTO	Saldo al 31 diciembre de 2000	(1) Adiciones	Retiros	Trasfe - rencias	Saldo al 31 Diciembre del 2001
Muebles y enseres	14.029,98	410,00			14.439,98
Equipo de Computación	13.931,09	1.220,00			15.151,09
Total	27.961,07	1.630,00	0,00		29.591,07
Deprec. Acumulada	-10.450,98	-4.300,22			-14.751,20
Activo Fijo Neto	17.510,09	-2.670,22	0,00		14.839,87

(1) Corresponde a mejoras de las oficinas de Sucursales ; así como el costo en la adquisición de nuevos equipos de computación y programas.

ITALBRAS CÍA. LTDA.

Notas A Los Estados Financieros

Nota 8 Activo Diferido

Pagos o gastos acumulados al 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

Gastos de Constitución	243,35
(-) Amortiz. Gtos. Constitución	133,88
Total	109,47
Diferencial Cambiario	117.959,93 (1)
TOTAL	118.069,40

- (1) *Corresponde al saldo registrado por la diferencia en cambio de moneda extranjera en operaciones de activos y pasivos, ocasionando pérdidas. La Compañía decidió registrar como activo diferido y amortizarlo durante un período de hasta cinco años de acuerdo a las disposiciones legales vigente de la Superintendencia de compañías; tiempo en el cual, no debe distribuirse utilidades a los accionistas*

Nota 9 Deudas a Corto Plazo

Un resumen de las Deudas a Corto Plazo al 31 de diciembre del 2001 es como sigue:

Proveedores	12.089,64
Sobregiro Bancario (Bco. Pichincha)	5.160,01
Acreedores Diversos	312.955,55 (1)
Sueldos por pagar	2.585,00
IESS por Pagar	488,80
15% Utilidades Trabajadores	2.453,12
IVA por Pagar	20.239,38 (2)
Impuesto a la Rta. Terceros	419,48
Impuesto a la Rta. Cía.	884,71
Provisión Beneficios Sociales	6.812,23
TOTAL	364.087,92

- (1) *La Empresa ITALBRAS Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2001, refleja un saldo que corresponde a préstamos que han realizado los siguientes accionistas:*

Oswaldo Vallejo Baquero	80.022,10
Jaime Vallejo Salas	68.924,89
Gustavo Vallejo Salas	83.355,10
Marcelo Vallejo Salas	40.064,46
Varios	10.189,00
Carmela Castro	30.400,00
Total	312.955,55

ITALBRAS CÍA. LTDA.

Notas A Los Estados Financieros

- (2) *La Empresa ITALBRAS Cía. Ltda., a través del Banco de Pichincha cancela el saldo por pagar corresponde al Impuesto al Valor Agregado IVA, según formularios del SRI # 200248595 de enero 01 del 2002 y el # 200248599 del 8 de febrero del 2002.*

Nota 10 Eventos Subsecuentes

A la fecha de la emisión del presente informe, por parte de los Auditores Externos, no ha existido situaciones que a criterio de la Administración de la Empresa, pudiera tener un efecto significativo sobre los estados financieros.