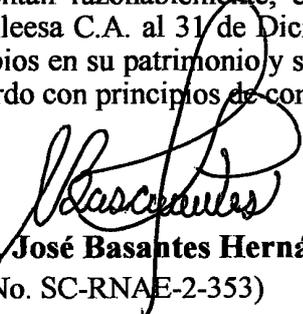


José Antonio Basantes Hernández
REG. SC-RNAE 2-353
LICENCIA PROFESIONAL 14923

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas y Directores de
Chanleesa C.A.

1. He auditado los balances generales adjuntos de Chanleesa C.A. al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mis auditorias.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, mis auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante 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. Creo que mis auditorias proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 la Compañía mantiene varias acciones legales en contra de clientes que se encuentran vencidos desde años anteriores, los cuales alcanzan un monto de US\$245,404 y representan el 45% (48% en el 2000) de la cartera a esas fechas. A la fecha de emisión de este informe se recupero US\$199,159 no es posible determinar el resultado definitivo de los litigios. Por consiguiente, los estados financieros adjuntos no incluyen ninguna reserva para provisión de cuentas incobrables que pueda resultar del no cobro total de estas cuentas por cobrar y/o de las posibles sentencias legales que se dicten al respecto. La información necesaria para cuantificar los efectos de lo comentado precedentemente sobre la situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de la Compañía no se encontraba disponible
4. En mi opinión, excepto por los efectos de tales ajustes, si hubiera alguno, que podrían haberse considerado necesarios si hubiere podido examinar la evidencia acerca del asunto mencionado en el párrafo 3, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Chanleesa C.A. al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.


C.P.A. José Basantes Hernández
(REG. No. SC-RNAE-2-353)
Licencia Profesional No. 14923

31 de Enero del 2002

Chanleesa C.A.
Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	138,222	79,206
Cuentas por Cobrar <i>(Nota 3)</i>	556,140	517,294
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	327,635	393,253
Total activos corrientes	1,021,997	989,753
Propiedades, Planta y Equipos <i>(Nota 5):</i>		
Terreno	53,691	53,691
Edificios e instalaciones	65,645	30,824
Muebles y enseres y equipos de oficina	41,864	41,864
Vehículos	26,706	31,914
Total al costo	187,906	158,293
Depreciación acumulada	(31,310)	(17,200)
Total propiedades, planta y equipos	156,596	141,093
Total activos	1,178,593	1,130,846
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Documentos por Pagar <i>(Nota 6)</i>	42,874	-
Cuentas por Pagar <i>(Nota 7)</i>	367,239	187,381
Gastos acumulados	5,108	4,138
Total pasivos corrientes	415,221	191,519
Obligaciones a Largo Plazo <i>(Nota 8)</i>	685,668	877,929
Patrimonio de accionistas:		
Capital Pagado <i>(Nota 9)</i>	800	200
Aportes para futuras capitalizaciones	13,710	14,310
Reserva legal	398	398
Reserva facultativa	3,578	3,578
Capital adicional	34,863	34,863
Utilidades retenidas	24,355	8,049
Total patrimonio de accionistas	77,704	61,398
Total pasivos y patrimonio de accionistas	1,178,593	1,130,846

Ver notas adjuntas.

Chanleesa C.A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas <i>(Nota 12)</i>	1,547,200	1,367,212
Costo de ventas <i>(Nota 12)</i>	(1,237,446)	(1,042,692)
Utilidad bruta	309,754	324,520
Gastos de operación:		
Ventas	(74,364)	(36,763)
Administrativos	(213,024)	(119,616)
Otros	-	(5,992)
	(287,388)	(162,371)
Utilidad de operación	22,366	162,149
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(6,060)	(56,950)
Resultado por exposición a la inflación	-	(79,468)
	(6,060)	(136,418)
Utilidad del ejercicio	16,306	25,731
Amortización de pérdidas años anteriores	-	(8,835)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	16,306	16,896

Ver notas adjuntas.

Chanleesa C.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes Para Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Capital Adicional	Reserva por Revalo- rización del Patrimonio	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>							
Saldos al 31 de Diciembre de 1999, ajustados	200	-	93	837	-	33,418	(13,025)	21,523
Efecto por la aplicación del NEC 17	-	-	305	2,741	-	1,445	(4,657)	(166)
Transferencias	-	-	-	-	34,863	(34,863)	-	-
Aportes de accionistas	-	14,310	-	-	-	-	-	14,310
Amortización de pérdidas años anteriores	-	-	-	-	-	-	8,835	8,835
Utilidad neta, 2000	-	-	-	-	-	-	16,896	16,896
Saldos al 31 de Diciembre del 2000	200	14,310	398	3,578	34,863	-	8,049	61,398
Aumento de capital <i>(Nota9)</i>	600	(600)	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta, 2001	-	-	-	-	-	-	16,306	16,306
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	800	13,710	398	3,578	34,863	-	24,355	77,704

Ver notas adjuntas.

Chanleesa C.A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	1,547,200	1,221,205
Pagado a proveedores y empleados	(1,299,280)	(1,015,730)
Intereses pagados	(6,060)	
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	241,860	205,475
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipos	(29,613)	-
Ventas de inversiones en acciones	(3,843)	-
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de inversión	(33,456)	-
Efectivo usado por actividades de financiación:		
Aporte de accionistas	-	(158,438)
Aumento (disminución) en préstamos a corto plazo	42,874	-
Pago de obligaciones a largo plazo	(192,261)	-
Efectivo neto usado por actividades de financiación	(149,387)	(158,438)
Aumento neto del efectivo durante el año	59,017	47,037
Efectivo al principio del año	79,205	32,168
Efectivo al final del año	138,222	79,205
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta	16,306	
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	14,110	
Provisión para cuentas dudosas	-	
Provisión para jubilación	-	
Resultado por exposición a la inflación	-	
Otros	-	
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(35,003)	
Disminución (aumento) en inventarios	65,618	
(Aumento) en gastos anticipados	-	
Aumento en cuentas por pagar	179,859	
Aumento (disminución) en gastos acumulados	970	
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	241,860	

Ver notas adjuntas.

Chanleesa C.A.

Notas a los Estados Financieros

Diciembre 31 del 2001 y 2000

1. Actividades

La Compañía fue constituida el 16 de Septiembre de 1994, en la ciudad de Quevedo y su principal actividad es la comercialización de mercadería y representación de marcas de los productos que se consideran a fines y derivados de estos, tales como vehículos y maquinarias, llantas, aceites, filtros, accesorios para vehículos.

Ciertos indicadores publicados por el Banco Central del Ecuador y relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>	<u>Indice de Devaluación Anual</u>
2001	22,4%	-
2000	91,0%	28,0%
1999	60,7%	188,8%

2. Políticas Contables Significativas

El Esquema de Dolarización

En Marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano adoptó mediante Ley, el Esquema de Dolarización, el que consistió en retirar de circulación los Sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por US dólares; y fijar el tipo de cambio en S/25.000 por US\$1.00.

De acuerdo con esta Ley, las compañías y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, convirtieron sus registros contables por el período del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, de sucres a US dólares, y empezaron a mantener los registros contables en US dólares a partir del 1 de Abril del 2000.

Los registros contables expresados en sucres fueron convertidos a US dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17, como sigue:

Chanleesa C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

El Esquema de Dolarización (continuación)

- Las cuentas no monetarias del balance general fueron ajustadas con el propósito de reconocer (i) los efectos de la inflación entre la fecha de la transacción y el 31 de Marzo del 2000, fecha de transición; y (ii) los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar entre la fecha de la transacción (31 de Diciembre de 1991, si la fecha de la transacción fue anterior) y la fecha de transición, mediante el uso de un índice especial de corrección de brecha.
- Las cuentas monetarias del balance general y las cuentas del estado de resultados no fueron ajustadas por inflación ni por el índice especial de corrección de brecha.
- Los efectos del ajuste por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el período comprendido desde la fecha de la transacción al 31 de Diciembre de 1999, fueron registrados en la cuenta patrimonial denominada "Capital Adicional"; mientras que los efectos relacionados con el período comprendido desde el 1 de Enero hasta el 31 de Marzo del 2000, fueron registrados en la cuenta del estado de resultados denominada "Resultados por Exposición a la Inflación".
- Los estados financieros ajustados al 31 de Marzo del 2000, fueron divididos para S/25.000 con el propósito de obtener los estados financieros expresados en US dólares.

Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las principales diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las normas internacionales de contabilidad (NIC), son como sigue:

- Los PCGA en Ecuador establecen que en la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares no se ajuste por inflación el estado de resultados; y se ajusten las cuentas no monetarias del balance general, con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar desde la fecha de la transacción (31 de Diciembre de 1991, si la fecha de la transacción fue anterior).

Chanleesa C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de Estados Financieros (continuación)

Las NIC requieren que se ajuste por inflación el estado de resultados; y no requiere que se ajusten las cuentas no monetarias del balance general con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar.

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo promedio. El costo no excede el valor de mercado.

Propiedades, Planta y Equipos

Están registrados al costo. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e instalaciones	10%
Muebles y enseres y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%

Reserva Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

Capital Adicional

En el 2000, registró los efectos de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y del patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de Diciembre de 1999.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.

Chanleesa C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reconocimiento de Ingresos

El ingreso por venta de bienes es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración de costos asociados por la posible devolución de los bienes.

3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	541,130	512,991
Anticipos a proveedores	3,886	-
Retenciones en la fuente y anticipo de impuesto	5,850	2,741
Funcionarios y empleados	9,088	5,245
Otras	1,882	2,013
Provisión para cuentas dudosas	(5,696)	(5,696)
	<u>556,140</u>	<u>517,294</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas y documentos pendientes de cobro por ventas de productos y servicios, cuyos saldos por clasificación al 31 de diciembre es el siguiente:

	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Por vencer	295,726	267,587
Vencidos	245,404	245,404
	<u>541,130</u>	<u>512,991</u>

Hasta la fecha de emisión de este informe la Compañía logro recuperar US\$199,159 en efectivo y vehículos.

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2001 y 2000, fueron como sigue:

Chanleesa C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	5,696	566
Provisión con cargo a resultados	-	5,130
Saldo al final del año	5,696	5,696

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre, los inventarios consisten de lo siguiente:

	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Llantas	108,543	177,835
Lubricantes	74,627	112,288
Filtros	42,515	31,968
Aceites, grasas y químicos	51,564	-
Vehículos	17,695	54,166
En tránsito	18,141	-
Otros	14,550	16,996
	327,635	393,253

Llantas incluye US\$31,348 (US\$24,512 en el 2000) de inventarios recibidos en consignación.

5. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Saldo Final
	<i>(US Dólares)</i>			
Terreno	53,691	-	-	53,691
Instalaciones	30,824	34,821	-	65,645
Muebles y enseres	41,864	-	-	41,864
Vehículos	31,914	-	(5,208)	26,706
	158,293	34,821	(5,208)	187,906
Depreciación acumulada	(17,200)	(14,110)	-	(31,310)
	141,093	20,711	(5,208)	156,596

Chanleesa C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6.Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2001, representa documentos por pagar a banco por préstamo sobre firma, con vencimientos mensuales hasta Julio del 2003.

7.Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	328,223	145,238
Mercaderías en consignación <i>(Ver Nota 3)</i>	31,348	24,512
Impuestos por pagar	7,668	17,641
	<u>367,239</u>	<u>187,381</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por pagar con plazos de hasta 60 días y sin interés.

8.Obligaciones a Largo Plazo

Las obligaciones a largo plazo representan documentos por pagar a accionistas por préstamo sobre firma sin fecha de vencimiento y sin interés

9.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2001, el capital pagado consiste de 20.000 (5.000 en el 2000) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 0.04.

El 29 de Noviembre del 2000, la Junta General de Accionista resolvió aumentar el capital pagado en US\$600. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 2 de Marzo del 2001.

10.Transacciones con Compañías Relacionadas

Durante el año 2000 no existieron transacciones importantes con partes y compañías relacionadas que merezcan revelarse

Chanleesa C.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno del Ecuador, las pérdidas acumuladas declaradas para efectos tributarios pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los 5 periodos impositivos subsiguientes sin que exceda en cada ejercicio del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de Diciembre de 1996. No existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración. Consecuentemente, la facultad para revisar la declaración de impuesto a la renta por el año terminado el 31 de Diciembre de 1997 ha prescrito.
