

Econ. Washington Aguirre García

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y accionistas de

TEDESAL S.A.

1. He examinado el balance general adjunto de **TEDESAL S.A.**, al 31 de diciembre de 1998, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. 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 mi auditoría.
2. Ejecuté la revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planee y realice la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
3. Como se indica en la nota 1, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la legislación societaria y tributaria del Ecuador.
4. Los estados financieros adjuntos han sido convertidos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, a una tasa de cambio de S/ 25.000 por cada dólar. No habiéndose cumplido con la aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, establecidos para la conversión de estados financieros a moneda extranjera.
5. No presencie la toma del inventario físico al 31 de diciembre de 1998, ya que esa fecha fue anterior a aquella en que inicialmente fui contratado por la Compañía y no pude satisfacerme de las cifras incluidas en los inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría.
6. En mi opinión, excepto por lo mencionado en los párrafos 4 y 5, el Balance General presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TEDESAL S.A.**, al 31 de diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,



Econ. Washington Aguirre García
SC-RNAE 128; CPA 20613

Guayaquil, febrero 04 del 2002

TEDESAL S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Efectivo		2,451.77
Documentos y cuentas por Cobrar	(Nota 3)	340,317.02
Inventarios	(Nota 4)	<u>158,077.24</u>
Total activos corrientes		500,856.03

PROPIEDADES Y EQUIPOS	(Nota 5)	<u>11,138.92</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>511,984.95</u>

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES

Documentos y cuentas por pagar	(Nota 6)	98,748.06
Gastos acumulados por pagar	(Nota 7)	<u>5,572.00</u>
Total de pasivos corrientes		<u>104,320.06</u>

PASIVOS A LARGO PLAZO	(Nota 8)	<u>319,457.10</u>
TOTAL DEL PASIVO		<u>423,777.16</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social		12,000.00
Reserva por revalorización del patrimonio		17,981.70
Reexpresión monetaria	(Nota 9)	52,630.68
Utilidad (Pérdida) acumulada		-678.13
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		<u>6,273.54</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>88,207.79</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>511,984.95</u>

TEDESAL S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

INGRESOS:

Ventas Netas	400,985.58
--------------	------------

Costo de Venta	338,701.73
----------------	------------

UTILIDAD BRUTA	62,283.85
----------------	-----------

GASTOS:

Gastos de Administración	50,423.94
--------------------------	-----------

Gastos de Ventas	2,019.06
------------------	----------

TOTAL GASTOS OPERACIONALES	52,443.00
----------------------------	-----------

UTILIDAD OPERACIONAL	9,840.85
----------------------	----------

15% Trabajadores	1,476.13
------------------	----------

UTILIDAD GRAVABLE	8,364.72
-------------------	----------

25% Impuesto a la Renta	2,091.18
-------------------------	----------

UTILIDAD DEL EJERCICIO	6,273.54
------------------------	----------

TEDESAL S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital	Reexpresión	Reserva por	Resultados	TOTAL
	Social	Monetaria	Revalorización Del patrimonio	Acumulados	
Saldo al 1 de enero de 1998	12,000.00	17,981.70		-678.13	29,303.57
Corrección Monetaria		52,630.68			52,630.68
Transferencias		-17,981.70	17,981.70		-0-
Utilidad del Ejercicio				6,273.54	6,273.54
TOTAL	12,000.00	52,630.68	17,981.70	5,595.41	88,207.79



TEDESAL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Utilidad Neta	6,951.67
Ajustes para conciliar el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación	678.13
<u>Cambios en activos y pasivos de operación:</u>	
Aumento en cuentas por Cobrar	-145,535.56
Aumento en inventarios	-30,615.09
Aumento en gastos acumulados por pagar	2,190.30
Disminución en otros pasivos corrientes	-37,558.69
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	-203,889.24
<u>Efectivo utilizado por actividades de inversión:</u>	
Aumento en propiedades plantas y equipos	-487.74
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	-487.74
<u>Efectivo provisto por actividades de financiamiento:</u>	
Disminución en Documentos por pagar a corto plazo	-52,196.31
Aumento en prestamos bancarios a largo plazo	256,125.16
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	203,928.85
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	-448.13
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	2,899.90
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	2,451.77

TEDESAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

1. OPERACIONES

La compañía fue constituida el 13 de abril de 1995, en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es dedicarse a la importación, compra, venta, distribución y comercialización de vehículos, botes, motos y todo tipo de motores, sus repuestos, equipos y accesorios.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Bases de Presentación de Estados Financieros

Son preparados de acuerdo con normas contables y disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Finanzas del Ecuador.

Estas normas contemplan el uso de estimaciones y presunciones por parte de la Administración de la Compañía en la preparación de los estados financieros que intervienen en la determinación de los importes de ciertos activos, pasivos, costos y gastos incluidos en dichos estados. Sin embargo, se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

b) Sistema de Corrección Monetaria

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo # 2411 de diciembre de 1994, con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la compañía reexpresó las cuentas no monetarias del balance al 31 de diciembre, en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).

c) Inventarios

Se presenta al costo de producción o compra y no exceden al valor del mercado.

d) Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación de los sistemas de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y equipos de oficina	10%
Equipos de Computación	10%

TEDESAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(continuación)

3. CUENTAS POR COBRAR

	<u>US \$</u>
Documentos por cobrar:	
Clientes	336,795.38
Empleados	1,707.95
Impuestos anticipados	1,813.69
Total	<u>340,317.02</u>

4. INVENTARIOS

	<u>US \$</u>
Vehiculos	109,018.78
Corrección Monetaria	49,058.46
Total	<u>158,077.24</u>

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>US \$</u>
Terrenos	779.46
Muebles y enseres	4,063.08
Equipos de Oficina	2,569.97
Equipos de Computación	2,130.99
Pinacoteca	2,746.47
Subtotal	12,289.97
Menos Depreciación acumulada	-1,151.05
Total	<u>11,138.92</u>

Movimientos de Activo Fijo:

	<u>US \$</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 1998	8,717.73
Adiciones	487.74
Depreciación	-786.43
Corrección Monetaria	2,719.88
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>11,138.92</u>

TEDESAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(continuación)

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

	<u>US \$</u>
Vehipacifico:	
PPI 9724184	41,200.00
PPI 9724182	33,840.00
PPI 9724184	23,708.06
Total	98,748.06

7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>US \$</u>
Beneficios Sociales por pagar	1,476.13
Impuestos y seguros	4,095.87
Total	5,572.00

8. PASIVOS A LARGO PLAZO

	<u>US \$</u>
PFME 9782473	37,900.80
PFME 9782474	28,492.80
PFME 9782768	43,680.00
PFME 9782767	12,122.88
PPI 9813189	22,760.00
PPI 9813191	34,400.00
PPI 9813187	26,400.00
PPI 9813192	35,000.00
PPI 9813190	9,000.00
PPI 9724181	1,460.61
PPI 9724180	43,040.00
PPI 9813188	25,200.01
Total	319,457.10

Representan prestamos sobre firma. Estos prestamos tienen vencimientos corrientes, los que se renovan permanentemente y están garantizados por un accionista de la compañía.

TEDESAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(continuación)

9. REEXPRESION MONETARIA

Registra los efectos de aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de los accionistas. El saldo de esta cuenta no esta sujeta a revalorización. De acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411 el saldo acreedor de la cuenta Reexpresión Monetaria puede ser total o parcialmente capitalizado en la parte que exceda de las perdidas acumuladas incluyendo las del ejercicio. Esta utilización del saldo acreedor no causara impuesto alguno, pero la compañía no podrá amortizar para efectos tributarios las perdidas asumidas. La compañía no reexpreso las cuentas patrimoniales en el año 1998.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 1998 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se revelen en los mismos y que ameriten mayor exposición.