

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de

"PROVEEDORA AUTOMOTRIZ S.A.C.I."

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de "PROVEEDORA AUTOMOTRIZ S.A.C.I." a diciembre 31 del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de caja por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Empresa. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable, de que los estados financieros están libres de errores importantes de revelación. La auditoría incluye en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados en las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión expresada a continuación.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de "PROVEEDORA AUTOMOTRIZ S.A.C.I." a diciembre 31 del 2000, los resultados de sus operaciones, patrimonio de los accionistas y flujos de caja, por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (NEC), modificadas en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

- 4 Tal como se menciona con más detalle en la NOTA 2 a los Estados Financieros adjuntos, el 12 de marzo del 2000, el gobierno ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla principalmente cambios al Régimen Tributario, Laboral y Monetario del país en los que se incluye la conversión de las cifras contables a marzo 31 del 2000, de sucres ecuatorianos a dólares estadounidenses, en base a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 de "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000 las transacciones contables se registran en dólares estadounidenses.

ANDRADE GUAYASAMÍN CIA. LTDA.



Ana G. de Andrade.
Representante Legal.
Registro C.P.A. #1778



Aída de Villafuerte
Socia.
Registro C.P.A. #3854

Marzo del 2001
SC-RNAE #061

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE

Proveedores del Exterior	Nota 8	156,399.10
Proveedores Locales		39,739.77
Otros Acreedores	Nota 9	112,200.35
Impuesto a la Renta		21,772.84
Participación Legal Empleados	Nota 14	15,288.85
Total Pasivo Corriente		<u>345,400.91</u>

PASIVO LARGO PLAZO:

Varios Acreedores	Nota 10	111,374.50
Jubilación Patronal	Nota 10	38,561.32
Total Pasivo Largo Plazo		<u>149,935.82</u>
TOTAL PASIVO		<u>495,336.73</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social		96,400.00
Aportes Futuras Capitalizaciones		309,598.63
Reserva Legal	Nota 11	10,693.71
Reserva Facultativa		30,391.75
Reserva de Capital	Nota 12	749,218.02
Pérdidas Ejercicios Anteriores	Nota 13	(30,007.71)
Utilidad del Ejercicio		58,377.64
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1,224,672.04</u>

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,720,008.77</u>
----------------------------------	--	----------------------------

Las Notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

PROVEEDORA AUTOMOTRIZ S.A.C.I.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO A DICIEMBRE 31 DEL 2000

(expresado en dólares)

INGRESOS:

Ventas:

Mercaderías 522,670.01

Trabajos de Taller 228,040.67

Total ventas netas 750,710.68

COSTOS Y GASTOS:

Costo de Ventas:

Mercaderías 325,023.08

Trabajos de Taller 129,264.00

Sueldos y Beneficios Sociales 48,059.76

Depreciación de Activos y Amortización 25,370.18

Gastos de Administración 148,509.43

Total Costos y Gastos 676,226.45

MOVIMIENTO FINANCIERO

Otros Ingresos 150,517.95

Resultado por Exposición Inflación (REI) 11,391.09

Otros Egresos (115,733.40)

Impuesto a la Circulación de Capitales (11,232.22)

Ingreso Neto 34,943.42

Utilidad 109,427.65

Amortización Pérdidas Acumuladas (7,501.92)

**Utilidad Antes de Participación Trabajadores e
Impuesto a la Renta 101,925.73**

MENOS:

Participación Trabajadores 15,288.85

Impuesto a la Renta 21,772.84

Total 37,061.69

Utilidad Neta del Ejercicio 64,864.04

Reserva Legal (6,486.40)

UTILIDAD A DISPOSICIÓN DE LOS ACCIONISTAS 58,377.64

Las Notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

PROVEEDORA AUTOMOTRIZ S.A.C.I.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO A DICIEMBRE 31 DEL 2000
(expresado en dólares)

CAPITAL SOCIAL

Saldo al inicio del año	96,400.00
Saldo al final del año	<u>96,400.00</u>

APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Incrementos	309,598.63
Saldo al final del año	<u>309,598.63</u>

RESERVA LEGAL

Saldo al inicio del año	4,207.31
Incrementos	6,486.40
Saldo al final del año	<u>10,693.71</u>

RESERVA FACULTATIVA

Saldo al inicio del año	30,391.75
Saldo al final del año	<u>30,391.75</u>

PÉRDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES

Saldo al inicio del año	(29,296.35)
Incrementos	(9,612.66)
Decrementos	8,901.30
Saldo al final del año	<u>(30,007.71)</u>

RESERVA DE CAPITAL

Reserva Revalorización del Patrimonio	948,445.08
Reexpresión Monetaria	(199,227.06)
Saldo al final del año	<u>749,218.02</u>

UTILIDAD DEL EJERCICIO

Incrementos	58,377.64
Saldo al final del año	<u>58,377.64</u>

SALDO AL FINAL DEL AÑO

1,224,672.04

Las Notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

PROVEEDORA AUTOMOTRIZ S.A.C.I.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO A DICIEMBRE 31 DEL 2000

(expresado en dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	641,909.39	
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(544,953.47)	
Intereses recibidos	15,961.41	
Comisiones recibidos	49,370.13	
Ingresos por alquiler de bienes	7,471.02	
Intereses y comisiones pagadas	(5,327.53)	
Impuestos pagados	<u>(15,519.05)</u>	
Flujo de efectivo antes de partida extraordinaria	148,911.90	
Ingresos por liquidación de seguros	<u>1,985.14</u>	
Efectivo neto provisto en actividades de operación		150,897.04

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de propiedades, planta y equipo	(51,233.29)	
Adquisición equipos de computación y oficina	(7,238.98)	
Adquisición muebles y enseres	(6,106.00)	
Adquisición vehículos	(3,040.00)	
Instalaciones	(11,998.22)	
Adquisición de Intangibles	<u>(3,523.49)</u>	
Efectivo utilizado en actividades de inversión		(83,139.98)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Dividendos pagados	<u>(13,611.19)</u>	
Efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(13,611.19)</u>

AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES		<u>54,145.87</u>
--	--	-------------------------

PROVEEDORA AUTOMOTRIZ S.A.C.I.

**CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE
EFECTIVO NETOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO A DICIEMBRE 31 DEL 2000**
(expresado en dólares)

Utilidad Neta antes de Impuesto y partida extraordinaria	101,925.79
Ajustes por:	
Depreciación	25,370.12
Diferencia en cambio	<u>38,355.08</u>
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	165,650.99
 Aumento en cuentas por cobrar a clientes y otros	(35,578.43)
Disminución en inventarios	313,839.15
Disminución en cuentas por pagar a proveedores	<u>36,302.17</u>
 Flujo de Efectivo antes de partida extraordinaria	148,911.90
 Producto de liquidación de seguro	<u>1,985.14</u>
 Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>150,897.04</u>

PROVEEDORA AUTOMOTRIZ S.A.C.I.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO A DICIEMBRE 31 DEL 2000.

NOTA 1 IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA:

“PROVEEDORA AUTOMOTRIZ S.A.C.I.” es una Sociedad Anónima Comercial e Industrial y su objetivo principal consiste en comercializar repuestos automotrices nacionales e importados y presta servicios de reconstrucción y rectificación de motores.

NOTA 2 RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

Resumiremos los principios y políticas contables aplicados por la administración de la compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Bases de Preparación:

Los estados financieros adjuntos son presentados sobre las bases contables establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador de entre las cuales se aplica las modificaciones a las normas contables de la empresa para la Conversión y Mantenimiento de Registros Contables en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica a través de la Normas Ecuatorianas de Contabilidad, particularmente la Norma 17 la cual ajusta las cifras de los estados financieros por la inflación y la devaluación hasta el 31 de marzo del 2000 registrando cargos y abonos para el efecto a la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación y su contrapartida a las cuentas de Activo y Pasivo ajustados. Adicionalmente, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital.

Valuación de Inventarios:

Están registrados al costo ajustado que no exceda el valor del mercado, de la siguiente forma:

Repuestos	-	Costo Promedio
Importaciones en Tránsito	-	Costo de Adquisición

Valuación de Activos Fijos:

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición y convertidos a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17.

PROVEEDORA AUTOMOTRIZ S.A.C.I.

Depreciación:

El costo ajustado de los Activos Fijos se deprecian en línea recta utilizando los siguientes porcentajes anuales.

Edificios	5%
Instalaciones	10%
Herramientas	10%
Muebles y Enseres	10%
Maquinaria y Equipo	10%
Equipo de Oficina	10%
Vehículos	20%

Inversiones:

Las inversiones permanentes aparecen registradas al valor patrimonial proporcional certificado por las entidades receptoras de las inversiones, dolarizado por la NEC 17.

Intereses en Ventas a Plazos:

Los intereses por financiamiento de las Ventas a Crédito, se calcula al 30% sobre saldos con un plazo no mayor de tres meses

Moneda Extranjera:

Los activos y pasivos de Moneda Extranjera mantenidos al inicio del ejercicio 2000 fueron ajustados a un tipo de cambio de S/. 25.000 por cada USD 1 provocando una diferencia en cambio aplicado directamente al resultado del ejercicio.

NOTA 3 CAJA Y BANCOS.

A diciembre 31 del año 2000, los saldos son los siguientes:

	(en dólares)
Caja	16,904.07
Bancos	<u>34,241 80</u>
Total	<u>51,145.87</u>

PROVEEDORA AUTOMOTRIZ S.A.C.I.

NOTA 4 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR.

La descomposición por vencimiento de las letras de clientes es como sigue:

(en dólares)

CARTERA VENCIDA:

Total vencido de 0 - 30 días	15,736.00
Total vencido de 31 - 60 días	4,120.00
Total vencido más de 61 días	13,703.00
Total Vencido	33,559.00
Total por vencer dentro de un año	61,229.00
Total	94,788.00

No se han entregado letras de clientes en garantía de obligaciones de la compañía.

COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Son cuentas por cobrar que se mantienen en cuentas corrientes deudoras con vencimientos inmediatos:

(en dólares)

Alumec S.A.	713.21
Rectificadora Botar S.A.	102.00
Bela Motor S.A.	921.00
Automotores Continental S.A.	843.00
Total	2,579.21

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

(en dólares)

Saldo al inicio del año	1,181.94
MAS:	
Adiciones del año	966.55
Saldo al final del año	2,148.49

PROVEEDORA AUTOMOTRIZ S.A.C.I.

NOTA 5 INVENTARIOS

(en dólares)

Repuestos	668,305.44
Mercadería en Tránsito	57,253.67
Material de Taller	1,414.50
Total	726,973.61

NOTA 6 PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, maquinaria y equipo es como sigue:

(en dólares)

Terrenos	4,391.40
Equipo de Oficina	14,800.81
Muebles y Enseres	18,167.19
Maquinaria y Equipo	111,108.64
Instalaciones	13,793.97
Herramientas	2,434.55
Equipos de Computación	23,696.71
Vehículos	5,708.28
Edificios	106,554.34
	300,655.89
Otros	7,398.36
Total al Costo más Corrección Monetaria:	308,054.25
MENOS:	
Depreciación Acumulada	(119,406.69)
Total Activos Fijos Netos:	188,647.56

PROVEEDORA AUTOMOTRIZ S.A.C.I.

NOTA 7 INVERSIONES PERMANENTES

El detalle de inversiones permanentes es como sigue:

(expresado en miles de sucres)

COMPANÍAS	NOMINAL 31/12/99	TOTAL REEX. 31/12/99	BAJAS	TOTAL AL 31/03/200	NEC 17 31/03/2000	VALOR REEX. 31/03/2000	VALOR DOLARES 31/03/2000
Club de Ejecutivos	120	184	-	184	13,384	13,568	542 71
Cofiec	13,495	68,013	(43,246)	24,767	-	24,767	990 69
Bela Motor S A	842,170	2,453,402	-	2,453,402	1,873,021	4,326,423	173,056 96
Elasto S A.	61,000	224,324	-	224,324	282,208	506,533	20,261 30
Automotores	1,061,100	2,776,770	-	2,776,770	1,962,455	4,739,225	189,569 01
Recordmotor S A	4,396	13,937	-	13,937	11,402	25,339	1,013 54
	1,982,281	5,536,630	(43,246)	5,493,384	4,142,470	9,635,855	385,434.21

DIVIDENDO ACCIÓN:

Durante el año 2000, la empresa no ha recibido dividendos acción.

DIVIDENDO EN EFECTIVO:

Durante el año 2000, la empresa no recibió dividendos en efectivo.

NOTA 8 PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Representan obligaciones en el exterior por importaciones:

(en dólares)

ELF MEX	34,384.16
ELF USA	33,036.50
AJUSA	40,579.77
REAUTO	16,960 19
TECNOVA	31,438.48
Total	156,399.10

NOTA 9 OTROS ACREEDORES

En la cuenta otros acreedores se registran obligaciones patronales, provisiones, gastos, retenciones de impuestos y otras cuentas que la compañía adeuda a diciembre 31 del 2000.

PROVEEDORA AUTOMOTRIZ S.A.C.I.

(en dólares)

Obligaciones Laborales	10,959.01
I E.S.S.	2,175.73
Retenciones en la fuente	645.32
IVA Retenido	1,969.65
Impuestos Municipales	6,000.00
Anticipo de Clientes	524.31
Préstamos Accionistas	45,030.47
Provisiones	17,538.13
Gastos	27,357.73
Total	<u>112,200.35</u>

NOTA 10 PASIVO LARGO PLAZO

(en dólares)

Préstamo Accionistas	111,374.50
Jubilación y Desahucio Patronal	38,561.32
Total	<u>149,935.82</u>

PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO:

De acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que hayan cumplido 25 años o más de servicio que completasen ese tiempo en forma interrumpida dentro de una empresa, o cuando en ese instante reúnan los requisitos necesarios, puedan acogerse a los beneficios de la jubilación patronal.

La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general vigente decretado por el gobierno. En el caso de doble jubilación, por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la empresa, la pensión patronal, será como mínimo equivalente al 50% del salario mínimo general vigente.

La gerencia de la compañía y según cálculo actuarial considera que el monto de las provisiones para pensiones de jubilación y desahucio existentes a diciembre 31 del 2000 son suficientes para cubrir las contingencias que pudieran generarse por estos conceptos.

PROVEEDORA AUTOMOTRIZ S.A.C.I.

NOTA 11 RESERVA LEGAL.

De acuerdo con la legislación vigente en Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de su utilidad neta anual a la cuenta reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital. El saldo de esta cuenta se encuentra dolarizada mediante la norma que dicta la NEC 17.

NOTA 12 RESERVA DE CAPITAL.

Mediante la norma que dicta la NEC 17 las cuentas patrimoniales reserva para revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria pasan a formar esta cuenta.

NOTA 13 PÉRDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES.

En este período se inicia la amortización de la pérdida del año anterior al 20% anual sin que exceda el 25% de la utilidad del período, conforme lo establecido en la ley.

NOTA 14 PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS GANANCIAS

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la compañía destina el 15 % de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta, para repartir entre sus trabajadores.

NOTA 15 SITUACIÓN TRIBUTARIA.

La empresa está revisada por las autoridades fiscales hasta el ejercicio 1996, sin que tenga diferencias de importancia.

NOTA 16 EVENTOS SUBSECUENTES.

La empresa no tiene ningún litigio ni juicios laborales; y entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de preparación de este informe (marzo 9 del 2001), no se han producido eventos que en la opinión de la compañía pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.

PROVEEDORA AUTOMOTRIZ S.A.C.I.

NOTA 17 LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

La compañía ha observado y cumplido con todas las leyes y reformas vigentes para el año 2000.

NOTA 18 GARANTÍAS OTORGADAS.

La compañía no ha otorgado garantías a Bancos locales ni a proveedores del exterior durante el año 2000.