

11077

CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D.
AUDITOR EXTERNO
Av. La Prensa N 65-78
Tfs. 2593-726 ; 099-660-974
walituma@hotmail.com
Telefax. 2293-447
Quito - Ecuador

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.

1. Hemos examinado el Balance General de **COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.**, al 31 de Diciembre del 2002 y el correspondiente Estado de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Los Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoria. La auditoria de los estados financieros de **COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.**, al 31 de diciembre de 2001, fue realizada por otros Auditores, cuyo Informe fechado Julio de 2002, expresó una opinión sin salvedad, sobre dichos estados financieros.
2. Nuestra auditoria fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatoriana de Auditoria. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria a fin de obtener una certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye un examen, basándose en muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros. Incluyen también una apreciación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Creemos que nuestra auditoria nos proporcionó un fundamento razonable para expresar una opinión.

3. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.** al 31 de diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en estos períodos en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.

Quito abril 24 de 2003



W. Armando Lituma D.

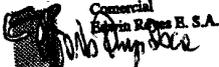
R.N.A.E. 477

Registro C.P.A. No 25978

COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVO</u>	Nota	Saldo 31-Dic-02
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Caja y Bancos	3	40.978,90
Clientes	4	782.387,16
Provisión Cuentas Incobrables	5	-15.635,01
Empresas Relacionadas	6	48.568,20
Empleados		4.538,43
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar		10.883,74
Inventarios	7	196.188,81
Pagos Anticipados	8	18.362,13
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>1.086.272,36</u>
<u>ACTIVO FIJO</u>		
Activo Fijo Depreciable	9	167.584,23
Depreciación Acumulada	9	-108.550,96
TOTAL ACTIVO FIJO		<u>59.033,27</u>
<u>OTROS ACTIVOS</u>		
Inversiones Permanentes		1.778,32
Empresas Relacionadas	6	140.000,00
Otros Activos		826,77
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u>142.605,09</u>
TOTAL ACTIVOS		\$ <u>1.287.910,72</u>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

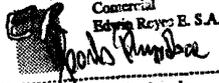
Comercial
 Edwin Reyes E. S.A.

 Sr. Juan Carlos Reyes
 Gerente General


 Sra. Beatriz Cevallos
 Contadora General
 Registro Nacional C.B.A. 020496

COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>PASIVO</u>	Nota	Saldo 31-Dic-02
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Proveedores	10	543.442,26
Obligaciones Financieras	11	78.407,50
Instituciones Públicas	12	16.499,08
Sueldos por Pagar		544,49
Empresas Relacionadas	6	10.143,09
Otras Cuentas por Pagar	13	56.734,63
Provisiones		4.662,24
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>710.433,29</u>
<u>PASIVO LARGO PLAZO</u>		
Obligaciones Financieras	14	62.328,54
Préstamos Accionistas	15	325.813,11
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		<u>388.141,65</u>
TOTAL PASIVO		<u>1.098.574,94</u>
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital Social	16	2.000,00
Reserva Legal	17	16.284,86
Reserva Estatutaria		3.066,69
Reserva Facultativa		4.153,65
Reserva de Capital		38.582,89
Utilidades no Distribuidas		197.280,40
Pérdida del Ejercicio		-72.032,71
TOTAL PATRIMONIO		<u>189.335,78</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.287.910,72</u>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

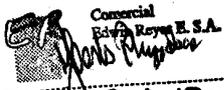

 Comercial
 Edwin Reyes E. S.A.
 Sr. Juan Carlos Reyes
 Gerente General


 Sra. Beatriz Cevallos
 Contadora General
 Registro Nacional C.B.A. 020496

COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.
BALANCE DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	Saldo 31-Dic-02
Ventas	18	2.555.823,40
Costo de Ventas		<u>-2.341.467,35</u>
Utilidad Bruta		214.356,05
Gastos de Administración		-67.991,12
Gastos de Venta		-435.846,01
Utilidad Operacional		<u>-289.481,08</u>
<u>Ingresos No Operacionales</u>		
Intereses ganados		281,17
Descuentos y Bonos Proveedores	19	262.084,24
Otros Ingresos		3.752,04
<u>Egresos No Operacionales</u>		
Intereses pagados		-47.459,62
Otros Egresos		-1.209,46
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		<u>-72.032,71</u>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

Comercial
 Edwin Reyes E.S.A.

 Sr. Juan Carlos Reyes
 Gerente General


 Sra. Beatriz Cevallos
 Contadora General
 Registro Nacional C.B.A. 020496

COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Detalle	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Estatutaria	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidad no Distribuidas	Utilidad Ejer. 1999	Utilidad Ejer. 2000	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2001	2.000,00	10.907,28	3.066,69	1.733,74	38.582,89	95.835,52	55.466,49	0,07	84.354,21	291.946,89
Transferencia a Participación Trabajadores									-12.653,13	-12.653,13
Transferencia a Impuesto a la Renta 2001									-17.925,27	-17.925,27
Asignación de la Reserva Legal		5.377,58							-5.377,58	-
Asignación de la Reserva Facultativa				2.419,91					-2.419,91	-
Transferencia a Utilidad no Distribuidas						101.444,88	-55.466,49	-0,07	-45.978,32	-
Pérdida Ejercicio 2002									-72.032,71	-72.032,71
Saldo al 31 de diciembre de 2002	2.000,00	16.284,86	3.066,69	4.153,65	38.582,89	197.280,40	-	-	-72.032,71	189.336,78

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

Comercial
 Edwin Reyes E. S.A.

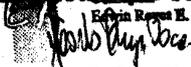
 Sr. Edwin Reyes
 Gerente General


 Sr. Beatriz Cevallos
 Contadora General
 Registro Nacional C.B.A. 020496

COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

PERDIDA DEL EJERCICIO	-72.032,71
Ajustes para conciliar la Utilidad neta con el flujo de caja provisto por actividades de operación	
Depreciación	31.720,70
Provisión Cuentas Incobrables	6.229,78
Efectivo Proveniente por Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo	-34.082,23
Variaciones en Activos y Pasivos	
Cientes	-157.163,10
Inventario	69.187,67
Otras Cuentas por Cobrar	246.626,01
Pagos Anticipados	-568,39
Otros Activos	-826,77
Proveedores	70.510,81
Otras Cuentas por Pagar	-60.480,62
Instituciones Públicas	-8.043,10
Flujo Caja Provisto por Actividades Operativas	125.160,28
Flujo de Efectivo en Actividades de Inversión	
Compra de Activos Fijos	-3.221,86
Inversiones Permanentes	6.762,97
Efectivo Usado en Actividades de Inversión	3.541,11
Flujo de Efectivo en Actividades de Financiamiento	
Obligaciones Financieras	-175.266,33
Préstamos Accionistas	51.645,20
Efectivo Usado en Actividades de Financiamiento	-123.621,13
Aumento del Efectivo durante el período	5.080,26
Efectivo al Comienzo del año	35.898,64
Efectivo al Final de Año	40.978,90

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros


 Sr. Edwin Carlos Reyes
 Gerente General


 Sra. Beatriz Cevallos
 Contadora General
 Registro Nacional C.B.A. 020496

COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA

1.1 ANTECEDENTES

La Compañía se constituyó en la ciudad de Quito mediante Escritura Pública otorgada por el Notario Dr. René Maldonado Izurieta el 20 de noviembre de 1972, e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de diciembre de ese mismo año, la razón social fue EDWIN REYES E. Cía. Ltda.

El 20 de febrero de 1985, ante el Dr. Rubén Darío Espinosa, se realiza una escritura de transformación de denominación social de EDWIN REYES E. Cía. Ltda. a COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.

1.2. OBJETO SOCIAL

El objeto social de la compañía es la importación, distribución y venta de neumáticos, repuestos y accesorios automotrices, la fabricación de accesorios para balanceo, alineamiento, montaje y en general cualquier accesorio automotriz, podrá realizar toda clase de actos y contratos civiles y comerciales permitidos por la Ley, podrá ser representante de empresas de igual o diferente objeto social a nivel nacional e internacional, podrá asociarse con empresas de igual o diferente objeto social a nivel nacional e internacional.

1.3 ENTORNO ECONÓMICO

El Gobierno del Ecuador en el año 2000, aprobó el proceso de cambiando la unidad de moneda del sucre por el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, el objetivo de este proceso fue estabilizar la economía del país, sin embargo los Índices de Precios al Consumidor han seguido manteniendo variaciones como se describe en los últimos cuatro años y que fueron publicados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC):

Año	Variación
	Porcentual
1999	61%
2000	91%
2001	22%
2002	9%

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES

a. Valuación de Inventarios

Al 31 de diciembre de 2002 los inventarios de la compañía se encuentran valuados al costo de adquisición que no excede al valor de mercado.

b. Activos Fijos

Los Activos Fijos están registrados al costo de adquisición, se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil, los porcentajes anuales utilizados son los siguientes:

Activo Fijo	Depreciación
Adecuaciones	10%
Equipos de Computación	33%
Herramientas	20%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%

c. Provisión Beneficios Sociales

La Compañía ha aprovisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S.) tales como: sobresueldos, fondos de reserva, etc.

d. Provisión para Cuentas Incobrables

La Compañía provisiona un monto anual para constituir una reserva para cubrir eventuales incobrabilidades de cuentas por cobrar a clientes, esta provisión representa el 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total. La base legal es el artículo 10, numeral 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

3. CAJA - BANCOS

Se compone de:

Detalle	Saldo
	31/12/02
Caja y Bancos	40,978.90

4. CLIENTES

Se refiere a:

Detalle	Saldo
	31/12/02
Equigrúas	28,812.95
Coello Zapata Gonzalo	44,036.97
Cuerpo Ingenieros del Ejército	73,456.13
Silva Mancero Fernando	13,472.02
Triboilgas	11,322.20
Varios de cuantías menores	611,286.89
Total	782,387.16

5. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento en el 2002 es el siguiente:

Detalle	Saldo
	31/12/02
Saldo al 31/12/01	9,405.23
Provisión ejercicio 2002	6,229.78
Total	15,635.01

6. EMPRESAS RELACIONADAS

Se refiere a:

Detalle	Cuentas por Cobrar		Cuentas por Pagar
	Corto plazo	Largo plazo	
Inmoreyes S.A.	41,655.58	140,000.00	
Proemploy S.A.	753.36		
Tecnicentro Edwin Reyes	6,159.26		10,143.09
Total	48,568.20	140,000.00	10,143.09

7. INVENTARIOS

Se refiere a:

Detalle	Saldo
	31/12/02
Mercaderías almacén	144,954.01
Mercaderías en tránsito	51,234.80
Total	196,188.81

8. PAGOS ANTICIPADOS

Se refiere a:

Detalle	Saldo
	31/12/02
Retención en la fuente	10,756.91
IVA retenido a la empresa	98.04
Seguros	7,507.18
Total	18,362.13

9. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de los activos fijos de la Compañía al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

(Ver anexo adjunto)

10. PROVEEDORES

Los proveedores, se refieren a los saldos pendientes de pago al 31 de diciembre de 2002, por compras de mercaderías, lubricantes, suministros y materiales de consumo y otros servicios prestados de terceros, los mismos que serán cancelados en los primeros meses del año 2003, el detalle es el siguiente:

Detalle	Saldo
	31/12/02
Baterías Ecuador	10,737.39
Compañía Ecuatoriana del Caucho	462,167.70
Cosmollanta Cía Ltda.	6,755.06
Reencauche Superior S.A.	26,209.36
Surtillanta Carvajal	5,021.54
Varios	30,551.21
Total	543,442.26

COMERCIAL EDWIN REYES E. S.A.
 MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Detalle	Edificios	Equipo de Computación	Herramientas	Maq. y Equipo Tecnico	Maq. y Equipo Oficina	Muebles y Enseres	Vehículos	Total Activos	Depreciación Acumulada	Total Neto
Saldo Inicial	1.651,70	19.843,12	724,77	82.512,27	17.219,25	14.633,88	26.338,24	162.923,23	-75.391,12	87.532,11
Adiciones	-	-	-	1.112,77	454,00	353,92	1.301,17	3.221,86	-31.720,70	-28.498,84
Ajustes	-	1.439,14	-	-	-	-	-	1.439,14	-1.439,14	-
Saldo 31-12-2002	1.651,70	21.282,26	724,77	83.625,04	17.673,25	14.987,80	27.639,41	167.584,23	-108.550,96	59.033,27

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Corresponde a las cuotas de diciembre del Leasing de los vehículos y equipos de comunicación así como al préstamo otorgado por la Cámara de Comercio y por la parte corriente del préstamo otorgado por el Banco del Pichincha operación No 71474-7 con tasa de interés reajutable trimestralmente, y un plazo de 720 días.

12. INSTITUCIONES PÚBLICAS

Se refiere a las obligaciones que la compañía posee con las entidades del sector público por retenciones en la fuente de impuesto a la renta, retenciones del impuesto al valor agregado, aportes al seguro social, como se detalla a continuación:

Detalle	Saldo
	31/12/02
IVA por pagar	9,840.89
Retención fuente renta	2,826.72
Retención del IVA	2,567.45
Obligaciones IESS	1,264.02
Total	16,499.08

13. OTROS CUENTAS POR PAGAR

Se refiere a:

Detalle	Saldo
	31/12/02
Ávila Fausto	17,750.00
Buendía Garrido María	7,600.00
Otras cuentas por pagar	31,384.63
Total	56,734.63

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Corresponde a la obligación que la compañía mantiene con el Banco del Pichincha operación No 71474-7 con una tasa de interés reajutable trimestralmente a un plazo de 720 días.

15. PRÉSTAMOS ACCIONISTAS

Se refiere a:

Detalle	Saldo
	31/12/02
Baca Moscoso Mary	1,309.68
Reyes Baca Edwin	22,832.25
León Coronel María	8,656.00
Reyes Baca Juan Carlos	66,857.07
Reyes Endara Edwin	23,648.91
Reyes Baca Guadalupe	38,010.91
Reyes Baca María Fernanda	18,735.25
Reyes Baca María del Carmen	32,236.91
Reyes Baca Patricia	34,136.91
Reyes Baca Rosa	15,136.91
Reyes Baca Santiago	10,589.55
Varios	53,662.76
Total	325,813.11

16. CAPITAL SOCIAL

La Compañía se constituyó con un capital suscrito y pagado de S/. 200.000, mediante Escritura Pública otorgada por el Notario Dr. René Maldonado Izurieta el 21 de noviembre de 1972, e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de diciembre de este mismo año.

Desde esa fecha han ocurrido sucesivos cambios que han incrementado el capital, siendo el último movimiento un aumento de S/. 45.000.000, mediante Escritura Pública de fecha 8 de marzo de 1994 con lo que su capital ha llegado a un monto de S/. 50'000.000 lo que equivale a US \$ 2,000.00.

Al 31 de diciembre de 2002 la Compañía mantiene dolarizado su capital de acuerdo a la Acta de Junta General de Accionistas del 4 de Julio del 2000, la misma que no se encuentra legalizada mediante la respectiva escritura pública.

17. RESERVA LEGAL

La reserva legal se ha constituido de conformidad al Art. 297 de la Ley de Compañías, según éste, las compañías anónimas de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará en un porcentaje no menor al 10% destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social.

18. VENTAS

Se refiere a:

Detalle	Valores Netos
Ventas netas Av. América	1'059,656.21
Ventas netas Av. Alonso de Ángulo	568,573.49
Ventas netas Av. Villaflores	927,593.70
Total ventas netas	2'555,823.40

19. DESCUENTOS Y BONOS PROVEEDORES

Se refiere a:

Detalle	Saldo
	31/12/02
Descuento pronto pago ERCO	1,408.31
Descuento especial en llanta FATE	1,300.32
Cumplimiento cupo ERCO	226,767.78
Cumplimiento cupo reencauche	6,582.38
1% Publicidad	15,517.92
Otros	11.76
Descuentos adicionales y bonos	10,495.77
Total	262,084.24