

CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D.
AUDITOR EXTERNO
Av. La Prensa N 65-78
Tfs. 022-593-726 ; 099-660-974
Telefax. 022-293-447
walituma@hotmail.com
wal@interactive.net.ec
Quito - Ecuador

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS

W. Armando Lituma D. Attestation
25 - 3 - 2004

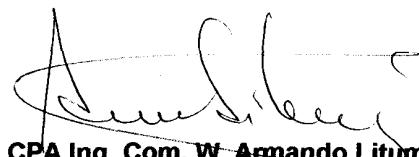
CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D.
AUDITOR EXTERNO
Av. La Prensa N 65-78
Tfs. 022-693-726 ; 099-660-974
Telefax. 022-293-447
walituma@hotmail.com
wal@interactive.net.ec
Quito - Ecuador

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
RECTIFICADORA BOTAR S.A.

1. Hemos auditado el balance general de **RECTIFICADORA BOTAR S.A.**, al 31 de diciembre de 2003 y el correspondiente estados de resultados, cambios en el patrimonio y el Flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparados y 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 **RECTIFICADORA BOTAR S.A.**, al 31 de diciembre de 2002, fue realizado por otro auditor cuyo informe fechado marzo de 2003, expreso una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros.
2. Nuestra auditoria fue realizada de acuerdo con las Normas de auditoria Generalmente Aceptadas. 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, a base de 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 **RECTIFICADORA BOTAR S.A.** al 31 de diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en el 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 estas no se contrapongan a las anteriores.

Quito, Marzo 25 de 2004



CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D.
Registro de Auditores Externos de la
Superintendencia de Compañías No. 477
Registro Nacional CPA 25978

CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D.
AUDITOR EXTERNO
Av. La Prensa N 65-78
Tfs. 022-693-726 ; 099-660-974
Telefax. 022-293-447
walituma@hotmail.com
wal@interactive.net.ec
Quito - Ecuador

ESTADOS FINANCIEROS

RECTIFICADORA BOTAR S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2003
(Expresados en dólares americanos)

ACTIVO	Notas	Saldo 31-Dic-03
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos		US \$ 52,772.69
Inversiones Corto Plazo		1,952.64
Clientes	3.1	123,001.60
Provisión cuentas Incobrables	3.2	-5,473.14
Empleados		12,553.66
Deudores varios		1,950.00
Inventory	3.3	628,062.23
Pagos Anticipados		19,327.60
Total Activo Corriente		<u>834,147.28</u>
ACTIVO DIFERIDO		
Gastos Prepagados	3.4	10,142.25
Total Activo Diferido		<u>10,142.25</u>
PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO		
Propiedad, Mobiliaria y Equipo		662,120.12
Depreciación Acumulada		-171,600.48
Total Propiedad, Mobiliaria y Equipo	3.5	<u>490,519.64</u>
OTROS ACTIVOS		
Inversiones Largo Plazo	3.6	1,558.79
Total Otros Activos		<u>1,558.79</u>
TOTAL ACTIVOS	US \$	<u>1,336,367.96</u>

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros



Margarita Reyes
Gerente General Subrogante



✓ Mirian Mancero Pinos
Contadora General
Registro Nacional 0.11354

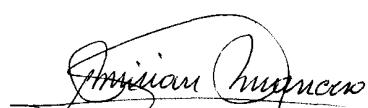
RECTIFICADORA BOTAR S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2003
(Expresados en dólares americanos)

PASIVO	Notas	Saldo 31-Dic-03
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores	3.7	105,541.16
Préstamos Bancarios	3.8	199,000.00
Préstamos Accionistas	3.9	114,604.81
Obligaciones Fiscales	3.10	35,215.94
Obligaciones Sociales	3.11	10,643.94
Provisiones Sociales	3.12	30,362.66
Otras Cuentas por Pagar		16,143.92
Total Pasivo Corriente		<u>511,512.43</u>
PASIVO LARGO PLAZO		
Provisión Jubilación Patronal	3.13	124,904.97
Total Pasivo Largo Plazo		<u>124,904.97</u>
TOTAL PASIVO		
		<u>636,417.40</u>
PATRIMONIO		
Capital Social	3.1	144,000.00
Reserva Legal	3.2	27,774.56
Reserva Facultativa		108,746.72
Reserva de Capital		303,766.40
Aportes Futuras Capitalizaciones		59,405.42
Resultados Ejercicios Anteriores		61,651.13
Pérdida del Ejercicio		-5,393.67
Total Patrimonio		<u>699,950.56</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,336,367.96</u>

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros



Margarita Reyes
 Gerente General Subrogante



 Mirian Mancero Pinos
 Contadora General
 Registro Nacional 0.11354

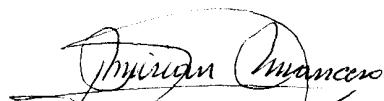
RECTIFICADORA BOTAR S.A.
BALANCE DE RESULTADOS
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2003
(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Saldo 31-Dic-03
Ventas		US \$ 1,491,050.54
Costo de Ventas		-1,023,125.34
Utilidad Bruta		467,925.20
(Menos): Gastos de Ventas		-127,991.69
(Menos): Gastos de Administración		-415,748.21
Utilidad Operacional		<u>-75,814.70</u>
Más: Ingresos No Operacionales	3.16	107,283.80
(Menos): Egresos No Operacionales		-26,604.35
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS		<u>4,864.75</u>
(Menos): Participación a Trabajadores		-729.71
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		<u>4,135.04</u>
(Menos): Impuesto a la Renta		-9,528.70
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	US \$	<u>-5,393.66</u>

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



Margarita Reyes
Gerente General Subrogante



Mirian Mancero Pinos
Contadora General
Registro Nacional 0.11354

RECTIFICADORA BOTAR S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Al 31 de diciembre de 2003
 (Expresados en dólares americanos)

Detalle	Capital Social	Reserva Legal	Aportes Fut. Cap.	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidad A. Anteriores	Utilidad Ejercicio 2002	Pérdida Ejercicio 2003	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2002	144,000.00	27,774.56	59,405.42	41,080.09	303,766.40	61,651.13	73,831.74	-	711,509.34
Ajuste Reserva Facultativa	-	-	-	-6,165.11	-	-	-	-	-6,165.11
Transferencia a Reserva Facultativa	-	-	-	73,831.74	-	-	-73,831.74	-	-
Pérdida ejercicio 2003	-	-	-	-	-	-	-	-5,393.67	-5,393.67
Saldo al 31 de diciembre de 2003	144,000.00	27,774.56	59,405.42	108,746.72	303,766.40	61,651.13	-	-5,393.67	699,950.56

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros



Margarita Reyes
 Gerente General Subrogante



Mirian Mancero Pinos
 Contadora General
 Registro Nacional 0.11354



RECTIFICADORA BOTAR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en dólares americanos)

31-12-03

FLUJO NETO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Pérdida Neta del Período	US \$ (5,393.66)
--------------------------	------------------

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de caja provisto en actividades de operación

Gastos Depreciación	51,698.78
Jubilación Patronal	24,515.39
Pérdida en Inversiones	2,777.98
Ajuste activos	(1,207.10)

Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo	72,391.39
---	------------------

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN

(Aumento) Inversiones Corto Plazo	(1,952.64)
(Aumento) Clientes	(23,454.57)
(Disminución) Cuentas por Cobrar	15,184.91
(Aumento) Inventarios	(116,066.54)
(Aumento) Proveedores	(223,675.08)
Disminución Otros Pasivos	7,637.33

Efectivo neto provisto (usado) en actividades de Operación	(342,326.59)
---	---------------------

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Propiedades Planta y Equipo	(51,954.34)
Cargos Diferidos	(10,142.25)
Efectivo recibido en ventas de activo fijo	980.32
Jubilación Patronal	(45,897.33)

Efectivo neto provisto (usado) en Actividades de Inversión	(107,013.60)
---	---------------------

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones Bancarias	199,000.00
Préstamos Accionistas	114,604.81

Efectivo neto (usado) provisto por Actividades de Inversión	313,604.81
--	-------------------

(Disminución) Aumento Neto del Efectivo	(63,344.00)
Efectivo al principio del Período	116,116.69

SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	US \$ 52,772.69
---	------------------------

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.



Margarita de Reyes
Gerente General Subrogante



Mirian Mancero Pinos
Contadora General
Registro Nacional No 0.11354

CPA Ing. Com. W. Armando Lituma D.
AUDITOR EXTERNO
Av. La Prensa N 65-78
Tfs. 022-593-726 ; 099-660-974
Telefax. 022-293-447
walituma@hotmail.com
wal@interactive.net.ec
Quito - Ecuador

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



RECTIFICADORA BOTAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresados en dólares americanos)

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 séptimo Dr. Jorge Washington Lara el 21 de diciembre de 1964, e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de enero de 1975, la razón social fue RECTIFICADORA DE CIGÜEÑALES BOTAR CIA. LTDA.

Mediante Escritura Pública otorgada en la ciudad de Quito, el 28 de julio de 1970, ante el Dr. Jorge Washington Lara, notario vigésimo séptimo, la compañía se transformó en sociedad anónima siendo su nueva denominación RECTIFICADORA BOTAR S.A. la misma que se mantiene hasta la fecha.

El objeto social de la compañía es la comercialización de repuestos automotrices nacionales e importados y presta servicios de rectificación de motores.

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES

2.1 Base de Presentación

Las políticas de contabilidad que siguen la compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC) los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos.

2.2 Inventarios

La compañía para el año 2003, valuó sus inventarios utilizando el método promedio. Los inventarios se registran al precio de adquisición los mismos que no sobrepasan el valor de mercado.

2.3 Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre de 2003, la propiedad, planta y equipo se registran al costo de adquisición. Las depreciaciones, han sido determinadas a base al método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, los porcentajes son los siguientes:

ACTIVO FIJO	Porcentaje
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Equipo de Computación	33%
Equipo y Planta de Tratamiento	10%
Herramientas	10%
Equipo de Oficina	10%



2.4 Provisión Beneficios Sociales

La compañía ha aprovisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, aplicando las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) tales como: sobresueldos, fondos de reserva, 15% Participación Trabajadores, etc.

2.5 Jubilación Patronal

La compañía provisiona un monto anual para constituir la reserva para el pago de la jubilación patronal, de conformidad con lo que dispone el artículo 219 del Código del Trabajo, que en su parte esencial hace referencia al derecho de jubilación que tendrán los trabajadores de una empresa, cuando hubieren prestado sus servicios, continua o interrumpidamente por veinticinco o más años. Anualmente se registra esta provisión en base a estudios actuariales efectuados por peritos actuarios independientes, considerando las disposiciones constantes en la Ley de Régimen Tributario Interno.

2.6 Participación Trabajadores

Según las disposiciones laborales vigentes en el país, la Compañía reconoce a sus trabajadores el 15 % de conformidad con los artículos 35, numeral 8 de la Constitución Política de la República del Ecuador y 97 del Código del Trabajo, con cargo a los resultados del ejercicio.

2.7 Impuesto a la Renta

La tarifa del impuesto a la renta que se encuentra vigente es del 25 % y 15% sobre las utilidades que reinvierte la Compañía.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25 % de la base imponible de cada año.

La empresa ha calculado el impuesto a la renta, aplicando la tarifa del 25%, según el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno

Impuesto causado por el ejercicio 2003: 9,528.70

3. ANÁLISIS DE PRINCIPALES CUENTAS

3.1 Clientes

Las cuentas por cobrar están constituidas:

Clientes	119,728.69
Cheques protestados otros	<u>3,272.91</u>
Total	123,001.60

Las ventas a crédito son autorizadas de acuerdo a las políticas de crédito existentes en la compañía, la cual señala que se otorgará plazo de 30, 60 y 90 días dependiendo del valor de la venta.

3.2 Provisión Cuentas Incobrables

El movimiento es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31/12/2003
Saldo al 31 de diciembre de 2002	-13,454.78
Castigo	7,981.64
Total	<u>-5,473.14</u>

En este período la compañía no ha considerado la provisión para cuentas de dudoso recaudo.

3.3 INVENTARIO

Se refiere a:

Detalle	Saldo al 31/12/2003
Inventarios de Repuestos	399,561.87
Inventarios de Materiales	59,614.03
Inventario Trabajos Terminados	57,401.89
Inventarios de Producción en Proceso	41,889.72
Importaciones en Tránsito	69,594.72
Total	<u>628,062.23</u>



3.4 Gastos Prepagados

Se refiere a:

Detalle	Saldo al 31/12/2003
Seguros pagados por anticipado	4,603.21
Seguridad y Vigilancia prepagado	44.80
Publicidad diferida	5,494.24
Total	<u>10,142.25</u>

3.5 Propiedad, Móvilario y Equipo

Los movimientos son como siguen:

Ver anexo adjunto)

3.6 Inversiones a Largo Plazo

Se refiere a la participación accionaria que la empresa tiene en:

Detalle	Saldo al 31/12/2003
COFIEC	706.74
Contimobiliaria S.A.	151.99
Electroquito S.A.	77.61
S.I.C. Granada S.A.	622.45
Total	<u>1,558.79</u>

Todas las empresas, excepto COFIEC, se encuentran en proceso de liquidación.

COFIEC ha emitido el certificado del Valor Patrimonial Proporcional, valor que ha sido debidamente registrado en la contabilidad de la empresa y en aplicación de la NEC 20, se afecta a inversiones y resultados.

RECTIFICADORA BOTAR S.A.
 Movimiento de Propieda, Mobiliario y Equipo
 Al 31 de diciembre de 2003 y 2002
 (Expresados en dólares americanos)

Detalle	Terrenos	Maquinaria e Instalaciones	Equipo, Planta de tratamiento	Vehiculos	Equipo de Computación	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Herramientas	Otros Activos	Total	Depreciación	Total Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2002	200,000.00	429,718.94	62,771.07	84,569.61	31,746.09	18,118.82				827,914.33	-337,877.03	490,037.30
Adiciones	-	972.00	36,985.90	-	6,047.39	427.01	6,697.66	824.38	-	51,954.34	-51,698.78	255.56
Ventas/Bajas	-	-186,730.67	-	-14,728.61	-18,489.14	-3,805.84	-	-	-	-223,754.26	222,773.94	-980.32
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	6,005.71	6,005.71	-4,798.61	1,207.10
Saldo al 31 de diciembre de 2003	200,000.00	243,960.27	99,756.97	69,831.00	19,304.34	15,739.79	6,697.66	824.38	6,005.71	662,120.12	-171,600.48	490,519.64

3.7 Proveedores

Se compone de:

Detalle	Saldo al 31/12/2003
Proveedores Locales	40,064.75
Proveedores del Exterior	65,476.41
Total	<u>105,541.16</u>

3.8 Préstamos Bancarios

Se refiere a:

Detalle	Saldo al 31/12/2003
Sun Trust Bank	179,000.00
Produbanco	20,000.00
Total	<u>199,000.00</u>

3.9 Préstamos Accionistas

Corresponde a préstamos entregados por dos accionista, para que la compañía continúe con sus objetivos.



3.10 Obligaciones Fiscales

Se refieren a:

Detalle	Saldo al 31/12/2003
Impuesto a la Renta del Personal	853.40
I.V.A. Cobrado en ventas	10,746.68
Impuesto a la Renta Empresa	19,906.78
Retenciones de I.V.A	2,652.29
Retenciones en la Fuente	1,056.79
Total	<u>35,215.94</u>

En la cuenta impuesto a la renta empresa se incluyen el impuesto a la renta causado por 2003 y un ajuste pendiente de pago del ejercicio anterior.

3.11 Obligaciones Sociales

Se compone de:

Detalle	Saldo al 31/12/2003
I.E.S.S. Patronal	3,153.89
I.E.S.S. Personal	3,139.22
Retención Comité de Empresa y Asociación	3,621.12
Participación Trabajadores	729.71
TOTAL	<u>10,643.94</u>

3.12 Provisiones Sociales

Se refiere a:

Detalle	Saldo al 31/12/2003
Décimo Tercer Sueldo	2,066.42
Décimo Cuarto Sueldo	2,628.56
Fondo de Reserva	10,714.13
Jubilación Patronal	3,160.00
Vacaciones	11,793.55
TOTAL	<u>30,362.66</u>

El valor de la provisión por Jubilación Patronal, se refiere a las cuotas mensuales que se deben cancelar a los señores jubilados de la empresa dentro del próximo ejercicio económico.

3.13 Provisión Jubilación Patronal

Se compone a:

Detalle	Jubilación Patronal
Saldo al 31 de diciembre de 2002	104,582.86
Rebajas	-4,193.28
Provisión	24,515.39
Total	<u>124,904.97</u>

3.14 CAPITAL SOCIAL

La Compañía se constituyó en la ciudad de Quito mediante Escritura Pública otorgada por el Notario séptimo Dr. Jorge Washington Lara el 21 de diciembre de 1964, e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de enero de 1975.

Desde esa fecha han ocurrido sucesivos cambios que han incrementado el capital, siendo el último por S/. 2.400.000.000, mediante Escritura Pública de fecha el 15 de octubre de 1997 con lo que su capital ha llegado a un monto de S/. 3.600.000.000 lo que equivale a US \$ 144,000.

3.15 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.

3.16 OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

Se refiere a:

Detalle	Saldo al 31/12/2003
Ingresos Financieros	3,479.47
Condonaciones de Pasivos	81,017.55
Utilidad en Venta de Activos Fijos	44.64
Otros Ingresos	22,742.14
Total	<u>107,283.80</u>



3.17 CONTINGENCIAS

La empresa al 31 de diciembre de 2003 y según confirmación de los asesores legales, la compañía mantiene dos tipos de juicios con empleados de la misma:

- a. Reclamo por pago de jubilaciones, y,
- b. Demandas de tipo laboral

Estas demandas hasta la fecha se encuentran en proceso judicial.

