

# Econ. EFREN HERNANDEZ VARELA

---

31Guayaquil, Noviembre 25 de 2002.

A los Miembros del Directorio  
y Accionistas de  
COMERCIAL IMPORTADORA FEMSA S. A.

Econ. Efrén Hernández Varela, Auditor Independiente, he auditado el  
Balance General de la Compañía

COMERCIAL IMPORTADORA FEMSA S. A.

al 31 de diciembre de 2001 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

Como parte de nuestro examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a los Consumos Especiales han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta, el Impuesto al Valor Agregado y el Impuesto a los Consumos Especiales que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

Rumichaca No. 828 - 4o. Piso - Ofic. 401  
Telf. 2302524-2204206-2381214 - Casilla 4805  
Guayaquil - Ecuador

En nuestra opinión, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de

COMERCIAL IMPORTADORA FEMSA S. A.

al 31 de Diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

*Efrén Hernández Varela*  
Econ. Efrén Hernández Varela.  
R.N.A.E. 090  
C.P.A. 445

## COMERCIAL IMPORTADORA FEMSA S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑOS 2001 - 2000  
Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2001</u>		<u>NOTAS</u>	<u>Dic-31-2000</u>
	<u>Valores</u>	<u>%</u>		<u>Valores</u>
Activo				
ACTIVO CORRIENTE	365.013.31	55.30		303.426.80
Caja y Bancos	129.51	0.02	3	1.305.58
Ctas.por cobrar	6.709.19	1.02	4	23.480.19
Res.Cred.Incobr	(46.15)	(0.01)	4	(46.15)
Ot. Ctas. Cobrar	1.115.00	0.17	4	0
Inventarios	350.008.03	53.02	5	277.567.35
Mercad. En Tránsito	699.74	0.11	5	0
Imptos. Anticipados	2.651.32	0.40		1.119.83
Ot. Act. Crrtes.	3.746.67	0.57		0
ACTIVO FIJO	105.626.59	16.00		112.453.45
Terr. Edif. Instal	107.958.99	16.35	6	107.958.99
Maquin. Mueb. Equipo	23.675.27	3.59	6	19.723.74
Vehículos	18.732.94	2.84	6	26.022.71
Deprec.Acumul.	150.367.20 (44.740.61)	22.78 (6.78)	6	153.705.44 (41.251.99)
ACTIVO DIFERIDO	189.452.35	28.70		144.228.00
Ot. Act. No Crrte.	189.452.35	28.70		144.228.00
TOTAL DEL ACTIVO	660.092.25	100.00		560.108.25

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

## COMERCIAL IMPORTADORA FEMSA S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑOS 2001-2000  
Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2001</u>		<u>NOTAS</u>	<u>Dic-31-2000</u>
	<u>Valores</u>	<u>%</u>		<u>Valores</u>
Pasivo				
PASIVO CORRIENTE	122.907.16	18.62		244.888.03
Ctas. por Pagar	55.878.98	8.47		46.404.30
Docum. Por Pagar	61.967.79	9.38		191.865.32
Provis. Soc. Pagar	634.81	0.10		1.978.48
IESS e Imptos. Pagar	4.425.58	0.67		4.299.59
Ot. Pas. Crrtes.	---	--		340.34
PASIVO LARGO PLAZO	523.742.61	79.34		239.381.16
Ctas. Y Docum. Pgar	200.397.86	30.36	7	0
Prést. Accionistas	323.344.75	48.98	7	239.381.16
TOTAL DEL PASIVO	646.649.77	97.96		484.269.19
Patrimonio				
Capital Social	4.000.00	0.61		4.000.00
Reservas	1.036.51	0.16	9	1.036.51
Reserva de Capital	70.802.55	10.72		70.802.55
Reexpres. Monet.	---	--		0
Utilid. Pres. Ejerc.	(62.396.58)	(9.45)		0
TOTAL PATRIMONIO	13.442.48	2.04		75.839.06
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	660.092.25	100.00		560.108.25

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

## COMERCIAL IMPORTADORA FEMSA S. A.

ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS & GANANCIAS - AÑOS 2001-2000  
Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2001</u>		<u>Dic-31-2000</u>
	<u>Valores</u>	<u>%</u>	<u>Valores</u>
VENTAS NETAS	231.709.80	100.00	190.183.39
COSTO DE VENTAS	148.831.08	64.23	99.930.93
UTILIDAD BRUTA	82.878.72	35.77	90.252.46
Gastos admin.. y Vtas.	157.026.78	67.77	177.996.05
UTILID.OPERACIÓN	(74.148.06)	(32.00)	(87.743.59)
Otros Ingresos	11.751.48	5.07	87.743.59
Otros Egresos	---	--	0
UTILID.ANTES 15%	(62.396.58)	(32.00)	0
15% Partic.Trabaj.	---	--	0
Impto a la Renta	---	--	0
UTILID.PRSTE.EJER	(62.396.58)	(32.00)	0

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

## COMERCIAL IMPORTADORA FEMSA S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO INDIRECTO  
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001  
 Valores en U. S. Dólares

-----	
Flujo de Efectivo en actividades operativas	
Utilidad del ejercicio	(62.396.58)
Ajustes por	
Gastos que no constituyen desembolsos	
Depreciaciones	3.488.62
Provis. Ctas. Incobrables	0
Ingresos que no constituyen cobros	0
	-----
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambio	
En Capital de Trabajo	(58.907.96)
Disminución en Ctas. y Docum. Cobrar	15.656.00
Incremento en Inventarios	(72.440.68)
Incremento en Mercad. Tránsito	(699.74)
Incremento en Pagos Anticipados	(1.531.49)
Incremento en Ot. Act. Crrtes.	(3.746.67)
Incremento en Activo Diferido	(45.224.35)
Incremento en Ctas. por Pagar	9.474.68
Disminución en Deudas Soc. y Fisc.	(1.217.68)
Disminución en Ot- Pas. Crrtes.	(340.34)
Incremento en Pasivo Largo Plazo	284.361.45
	-----
Efectivo Neto proveniente de actividades operativas	125.383.22
Flujo de Efectivo en actividades de inversión	
Disminución de Activo Fijo	3.338.24
	-----
Efectivo Neto usado en actividades de inversión	3.338.24
Flujo de Efectivo en actividades de financiamiento	
Disminución en Préstamos Bancarios	(129.897.53)
	-----
Efectivo Neto usado en actividades de financiamiento	(129.897.53)
:	
	-----
Aumento Neto en Efectivo y sus equivalentes	(1.176.07)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo	1.305.58
	-----
Efectivo y sus equivalentes al Final del periodo	129.51
	-----

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

## COMERCIAL IMPORTADORA FEMSA S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001  
Valores en U. S. Dólares

-----	
Recursos Financieros Originados por:	
Cargos que no afectan al Capital de Trabajo: Depreciaciones	3.488.62
Incremento Pasivo Largo Plazo	284.361.45
Disminución de Activo Fijos	3.338.24
	-----
	291.188.31
	-----
Recursos Financieros Utilizados de:	
Incremento en Activo Diferido	45.224.35
Pérdida del ejercicio	62.396.58
	-----
	107.620.93
	-----
Incremento en el Capital de Trabajo	183.567.38
	-----

## ANALISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Aumento (Disminución) en los activos corrientes:	
Caja y Bancos	(1.176.07)
Ctas. y Documentos Cobrar	(15.656.00)
Inventarios	72.440.68
Mercad. En Tránsito	699.74
Pagos Anticipados	1.531.49
Ot. Act. Crrtes	3.746.67
	-----
	61.586.51
	-----
(Aumento) Disminución en los pasivos corrientes:	
Ctas. y Docum. Por Pagar	120.422.85
Deudas Sociales y Fiscales	1.217.68
Ot. Pas. Crrtes.	340.34
	-----
	121.980.87
	-----
Incremento en el Capital de Trabajo	183.567.38
	-----

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

## COMERCIAL IMPORTADORA FEMSA S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (Variaciones)  
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001.  
 Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2001</u>	<u>Dic-31-2000</u>	<u>Variaciones</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja y Bancos	129.51	1.305.58	(1.176.07)
Ctas.por Cobrar	6.709.19	23.480.19	(16.771.00)
Res.Cred.Incob	(46.15)	(46.15)	0
Ot. Ctas. por Cobrar	1.115.00	---	1.115.00
Inventarios	350.008.03	277.567.35	72.440.68
Mercad.Trans.	699.74	---	699.74
Impts Anticip.	2.651.32	1.119.83	1.531.49
Ot Act. Crrtes.	3.746.67	---	3.746.67
<b>TOT.ACT.CORRTE</b>	<b>365.013.31</b>	<b>303.426.80</b>	<b>61.586.51</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Ctas. por Pagar	55.878.98	46.404.30	9.474.68
Docum.Pag.Pagar	61.967.79	191.865.32	(129.897.53)
Provis. Soc. Pagar	634.81	1.978.48	(1.343.67)
IESS e Imptos.Por Pagar	4.425.58	4.299.59	125.99
Ot. Pas. Crrtes.	---	340.34	(340.34)
<b>TOT.PAS.CORRTE</b>	<b>122.907.16</b>	<b>244.888.03</b>	<b>(121.980.87)</b>
<b>INCREMENTO EN EL CAPITAL TRABAJO</b>	<b>242.106.15</b>	<b>58.538.77</b>	<b>183.567.38</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

## COMERCIAL IMPORTADORA FEMSA S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (Variaciones)  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001  
Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2001</u>	<u>Dic-31-2000</u>	<u>Variaciones</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES			
Terr.Edif.. Instal.	107.958.99	107.958.99	0
Maquin. Mueb. Equipo	23.675.27	19.723.74	3.951.53
Vehículos	18.732.94	26.022.71	(7.289.77)
	-----	-----	-----
	150.367.20	153.705.44	(3.338.24)
Deprec. Acumul.	(44.740.61)	(41.251.99)	(3.488.62)
	-----	-----	-----
	105.626.59	112.453.45	(6.826.86)
ACTIVO DIFERIDO	189.452.35	144.228.00	45.224.35
TOT.ACT.NO CORRTE	295.078.94	256.681.45	38.397.49
PASIVO NO CORRIENTE			
DEUDA LARGO PLAZO	523.742.61	239.381.16	284.361.45
PARTIC. ACCION.			
Capital Social	4.000.00	4.000.00	0
Reservas	1.036.51	1.036.51	0
Utilid. Prte Ejerc.	(62.396.58)	---	(62.396.58)
	-----	-----	-----
	(57.360.07)	5.036.51	(62.396.58)
TOT.PAS.NO CORRTE	466.382.54	244.417.67	221.964.87
INCREMENTO EN EL CAPITAL TRABAJO	171.303.60	(12.263.78)	183.567.38

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.