

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas
de GRANCOLOMBIANA DE NEGOCIOS C. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general de **GRANCOLOMBIANA DE NEGOCIOS C. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoría que practicamos.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría y con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros mencionados. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluye el examen, a base de pruebas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los informes financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de importancia efectuadas por la gerencia de la compañía, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros consideramos que la auditoría que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

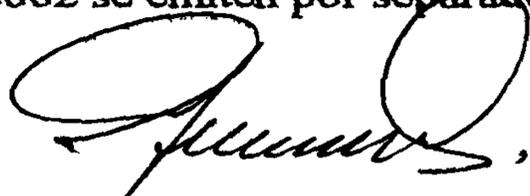
3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativos los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, los cuales difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

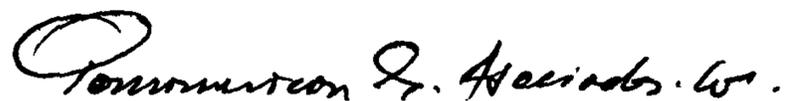
4. Los inventarios informados por la compañía **GRANCOLOMBIANA DE NEGOCIOS C. LTDA.**, que han sido por un valor de \$ 637,803.81 fueron analizados contablemente y no físicamente debido a que nuestra contratación fue efectuada en Mayo 09 del 2003.

5. En nuestra opinión los estados financieros que se acompañan excepto por la salvedad del párrafo 4 antes mencionado, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes; la situación financiera de **GRANCOLOMBIANA DE NEGOCIOS C. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarios de **GRANCOLOMBIANA DE NEGOCIOS C. LTDA.**, como sujeto pasivo por obligación propia del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2002 se emiten por separados.



**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333**



**CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cías No. 110**

**Guayaquil - Ecuador
Agosto 11, 2003**

GRANCOLOMBIANA DE NEGOCIOS C. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en Dólar)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	24,584.17
Cuentas y Dctos. por Cobrar	C	333,775.11
Inventarios	E	637,803.81
Pagos Anticipados	G	18,945.63

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		1,015,108.72
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	K	652,236.23
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	Q	268,155.28

TOTAL DEL ACTIVO		<u>1,935,500.23</u>

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones Bancarias y Financieras	AA	561,621.24
Sobregiros Bancarios	BB	1,666.60
Cuentas y Dctos. por Pagar	CC	524,807.63
Impuestos por Pagar	DD	78,945.79
Gastos Acumulados por Pagar	FF	41,304.71

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		1,208,345.97
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	LL	
Capital Social		940.00
Reserva Legal		8,009.29
Reserva de Capital		687,151.60
Utilidad del Ejercicio		31,053.37

TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		727,154.26

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1,935,500.23</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRANCOLOMBIANA DE NEGOCIOS C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en Dólar)

VENTAS	1,942,824.13
COSTO DE VENTAS	(1,427,855.99)

UTILIDAD DEL EJERCICIO	514,968.14
 GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos Administrativos	(219,385.77)
Gastos de Ventas	(160,385.74)
Gastos Financieros	(83,795.68)

TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES	(463,567.19)
 INGRESOS Y EGRESOS	
Intereses Ganado	1,814.87
Otros Egresos	(4,048.98)

TOTAL DE INGRESOS - EGRESO	(2,234.11)
 UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	
	49,166.84
(-) 15% Participación Trabajadores	(7,375.03)
(-) 25% Impuesto a la Renta	(10,738.44)

Utilidad Neta del Ejercicio	31,053.37

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRANCOLOMBIANA DE NEGOCIOS C. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en Dólar)

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	1,878,553.68
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,993,776.73)

EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	(115,223.05)
---	----------------------

Intereses Recibidos	95.92
Intereses Pagados	(4,048.95)
Otros Egresos	(1,718.95)

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	(120,895.03)
--	----------------------

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de Propiedades, Planta y Equipo	(56,297.41)
---	--------------

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	(56,297.41)
---	---------------------

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones Bancarias y Financieras	187,121.44
--------------------------------------	------------

EFFECTIVO RECIBIDO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	187,121.44
--	-------------------

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SU EQUIVALENTES	9,929.80
---	-----------------

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO	14,654.37
---	------------------

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO	24,584.17
--	------------------

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRANCOLOMBIANA DE NEGOCIOS C. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en Dolares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA CAPITAL	UTILIDAD ACUMULADA	UTILIDAD D/ EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de Enero del 2002	940,00	67,50	687.151,60	33.872,57	79.417,94	801.449,61
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a Utilidad Acumulada				79.417,94	-79.417,94	0,00
Ajuste efectuado por la compañía por efecto de Depreciac. y Provisión Cuentas Incobrables no consideradas el año anterior.				-28.581,30		-28.581,30
Ajuste del Incremento del 5% de la Utilidad del Ejercicio anterior a Reserva Legal.		7.941,79		-7.941,79		0,00
Repartición de Utilidades a los Accionistas.				-76.767,42		-76.767,42
Utilidad del Ejercicio al 31 de Diciembre del 2002					31.053,37	31.053,37
Saldo al 31 de Diciembre del 2002	940,00	8.009,29	687.151,60	0,00	31.053,37	727.154,26

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GRANCOLOMBIANA DE NEGOCIOS C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en Dólar)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACIONES DE LA COMPAÑIA.

GRANCOLOMBIANA DE NEGOCIOS C LTDA. (La Compañía) fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el día 23 de Agosto de 1994 e inscrita en el Registro Mercantil N° 20693 el 17 de Noviembre de 1995. La Compañía tiene como actividad principal la importación y exportación de llantas y repuestos para vehículos motorizados, fabricación de accesorios para toda clase y marca de vehiculos. El plazo de duración de la compañía será de 50 años.

CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito y pagado de la compañía es de novecientos cuarenta dólares dividido en participaciones de \$ 0.04 centavos cada uno.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La Compañía mantiene sus registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera. De acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y de Compañías para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda los Registros Contables relacionados con la

compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por facturas notas o boletos de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

LOS INVENTARIOS., están valorados al costo reexpresado el cual no excede de el valor del mercado, los costos son determinados en base al método promedio, el cual permite mantener los costos actualizados.

Los inventarios ajustados no deben exceder del valor de mercado (valor neto realizable o al valor de reposición).

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS., están contabilizados al costo de adquisición reexpresado como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan al gasto al incurrirse en ella las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados.

La depreciación de éstos activos es cargada al estado de resultado y es calculada sobre los costos originales más las correcciones establecidas de acuerdo en las disposiciones vigentes, éstas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

<u>A C T I V O</u>	<u>PORCENTAJES</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	5	20
Maquinarias y Equipos	10	10
Instalaciones y Moldes	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	20	5
Equipo de Computación	20	5

En el caso que se trate de activos depreciables o amortizables, el ajuste efectuado a estos activos tendrá efecto en el cargo por depreciación o amortización a partir del mes siguiente.

PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA.

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la Legislación Laboral, es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

IMPUESTO A LA RENTA, Según Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de Sociedades Extranjeras no domiciliados en el país, su tarifa es del 25% de su base imponible.

Conciliación Tributaria

Utilidad del Ejercicio antes Participación e
Impuesto a la Renta

49,166.84

(-) 15% Participación Trabajadores

(7,375.03)

Utilidad del Ejercicio antes de Impuesto a la Renta

41,791.81

(+) Gastos No Deducibles

1,161.96

Base Imponible para el cálculo del Impuesto a la Renta

42,953.77

25% Impuesto a la Renta

10,738.44

(-) Retención en la Fuente

(10,214.84)

Impuesto a la Renta a pagar

523.60

A. EFECTIVO

Caja

Caja Chica	800.00

	800.00

Bancos

Citibank	637.62
Internacional Cta.Cte.Nº 100-006716-2	6,623.34
Internacional Ahorro PBA	1,081.50
Internacional Cta.Cte.Nº 100-00832-8	1,323.02
Internacional Cta.Cte.Nº 100-005085-5	3,018.62
Internacional Cta.Cte.Nº 100-006510-0	1,786.35
Internacional	90.00
Pacifico Cta.Cte.Nº 134-1	1,757.30
Pichincha Cta.Cte.Nº 601130-8	3,267.49
Producción Cta.Cte.Nº 00010-04433-7	42.77
Guayaquil Cta.Cte.Nº 110116-1	2,100.66
ST. George Bank Cta.Cte.Nº 339887	2,055.50

	23,784.17

	24,584.17
	=====

C. CUENTAS Y DCTOS. POR COBRAR

Cuentas por Cobrar Clientes	295,957.32
Cuentas por Cobrar Empleados	13,062.62
Otras Cuentas por Cobrar	19,350.01
Anticipos Proveedores	7,856.53
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(2,451.37)

	333,775.11
	=====

K. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO A 1/01/02	COMPRAS O ADICIONES	VENTAS O TRANS.	SALDO INFORME
<u>COSTOS</u>				
Terrenos	282.579,78	217.150,90	0,00	499.730,68
Edificios	518.401,00	52.937,25	0,00	571.338,25
Maquinarias y Equipos	125.282,41	56.245,85	0,00	181.528,26
Muebles y Enseres	32.337,88	255,46	0,00	32.593,34
Equipos de Computación	39.042,53	5.840,00	0,00	44.882,53
Vehículos	93.002,31	0,00	0,00	93.002,31
TOTAL	1.090.645,91	332.429,46	0,00	1.423.075,37
<u>DEPRECIACION</u>				
Edificios	-523.132,49	-52.259,86	0,00	-575.392,35
Maquinarias y Equipos	-54.010,08	-10.829,50	0,00	-64.839,58
Muebles y Enseres	-17.128,88	-3.080,87	0,00	-20.209,75
Equipos de Computación	-32.691,53	-3.841,01	0,00	-36.532,54
Vehículos	-67.664,88	-6.200,04	0,00	-73.864,92
TOTAL	-694.627,86	-76.211,28	0,00	-770.839,14
TOTAL ACTIVO FIJO	396.018,05	256.218,18	0,00	652.236,23

E. INVENTARIOS

Inventario Tecnic	212,276.03
Inventario Consum	2,882.40
Inventario Herramienta	1,712.74
Inventario KM 8	282,647.94
Inventario Urdesa	61,497.16
Inventario Quito	35,945.68
Inventario Vernaza	39,165.10
Inventario en tránsito	1,676.76

	637,803.81
	=====

G. PAGOS ANTICIPADOS

Impuesto Retenido	10,214.84
Seguros Prepagados	8,718.63
Prepagados Varios	12.16

	18,945.63
	=====

Q. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Préstamos Filiales	65,799.23
Préstamos Accionistas	202,330.43
Depósitos en Garantía	25.62

	268,155.28
	=====

AA. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Préstamos Bancarios

Banco Citibank	(1)	162,500.00
Banco Internacional	(2)	40,709.73
Banco de Machala	(3)	15,000.00
Banco Internacional	(4)	309,898.34
ST. George	(5)	30,000.00

		558,108.07
Intereses por Pagar		1,179.40
Otras Obligaciones	(*)	2,333.77

		561,621.24
		=====

(*) Corresponde a valores no identificados en estado de cuenta.

- (1) Préstamo realizado a 120 días con una tasa de interés del 12.50%
- (2) Préstamo realizado a 150 días con una tasa de interés del 16%.
- (3) Préstamo realizado a 90 días con una tasa de interés del 18%.
- (4) Préstamo realizado a 90 días con una tasa de interés del 17 y 18%
- (5) Préstamo realizado a 90 días con una tasa de interés del 16%

BB. SOBREGIROS BANCARIOS

Banco Machala 070-0013162	1,666.60

	1,666.60
	=====

CC. CUENTAS Y DCTOS. POR PAGAR

Proveedores del Exterior	436,136.83
Proveedores Locales	16,413.82
Cuentas por Pagar Accionistas	9,610.57
Anticipos de Clientes	59,451.95
Empleados	238.84
Aporte Individual	2,955.62

	524,807.63
	=====

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

I.V.A.	67,588.85
Impuesto Retenido	352.73
Impuesto a la Renta	10,952.59
Otros Impuestos	51.62

	78,945.79
	=====

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Sueldos y Salarios 3,021.18

Beneficios Sociales

Décimo Tercer 4,318.94
Décimo Cuarto 240.06
Vacaciones 1,730.67
Fondo de Reserva 9,178.61
Aporte Patronal 8,174.97
Retenciones préstamos 75.50
15% Participación Trabajadores 10,298.80

34,017.55

Provisiones

Agua 114.67
Luz 959.66
Teléfono 3,191.65

4,265.98

41,304.71

LL. CAPITAL SOCIAL

	Nº ACCION	DOLAR P'ACCION	CAPITAL PAGADO
Borbor Andrade Pedro Andrés	23.400	0.04	936.00
Borbor Esteves Mirian Aurora	25	0.04	1.00
Borbor Esteves Pedro Hector	25	0.04	1.00
Borbor Esteves Andrés Octaviano	25	0.04	1.00
Borbor Esteves Jacqueline	25	0.04	1.00
	-----		-----
	23.500		940.00
	=====		=====

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 5% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuída a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

RESERVA DE CAPITAL

Se incluyen en éste rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el período de transición: Reserva por revalorización del Patrimonio, Reexpresión Monetaria.

Saldo a Enero 1, 2002	687,151.60

Saldo al 31 de Diciembre del 2002	687,151.60
	=====

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2002 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Agosto 11 del 2003) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.