

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 31 de julio del 2003.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

IMPORTADORA FRAMIR S.A.

Econ. Efrén Hernández Varela, Auditor Independiente, he auditado el Balance General de la Compañía IMPORTADORA FRAMIR S.A. al 31 de diciembre de 2002 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, basado en 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 con: 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.

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

IMPORTADORA FRAMIR S.A.

al 31 de Diciembre de 2002, 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.


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

IMPORTADORA FRAMIR S. A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2002 - 2001
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

Rubros	31-Dic-02		31-Dic-01	Notas
	Valores	%	Valores	
<u>ACTIVO</u>				
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	1.067.751,81	97,23	1.013.458,98	
Caja y Bancos	5.958,70	0,54	8.481,84	3
Cuentas por Cobrar	148.528,68	13,53	148.948,18	4
Provisiones Ctas. Incobrables	-3.441,00	-0,31	-1.851,25	
Impuestos Anticipados	20.401,38	1,86	33.291,75	
Inventarios	895.201,88	81,52	821.775,37	5
Otros Activos Corrientes	1.102,17	0,10	2.813,09	
<u>ACTIVO FIJO</u>	30.411,65	2,77	36.089,28	6
Terrenos	622,68	0,06	622,68	
Edificios	25.378,13	2,31	25.378,13	
Instalaciones	-	-	15.165,45	
Maquinarias y Equipos	26.075,03	2,37	21.040,64	
Vehículos	15.566,02	1,42	14.581,60	
Equipo Computación	31.879,09	2,90	29.503,57	
Muebles y Enseres	-	-	17.414,92	
	99.520,95	9,06	123.706,99	
Deprec. Acumuladas	-69.109,30	-6,29	-87.617,71	
<u>ACTIVO DIFERIDO</u>	-	-	-	
<u>OTROS ACTIVOS NO CORR.</u>	-	-	-	
TOTAL DEL ACTIVO	1.098.163,46	100,00	1.049.548,26	

Dev.

IMPORTADORA FRAMIR S. A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2002 - 2001
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

Rubros	31-Dic-02		31-Dic-01	Notas
	Valores	%	Valores	
<u>PASIVO</u>				
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>324.353,64</u>	<u>29,54</u>	<u>276.390,02</u>	
Cuentas por Pagar	210.169,05	19,14	161.995,02	
Oblig. Instituciones Financieras	80.000,00	7,28	110.000,00	
Otras Obligaciones	34.184,59	3,11	4.395,00	
<u>PASIVO LARGO PLAZO</u>	<u>490.200,09</u>	<u>44,64</u>	<u>452.016,21</u>	
Préstamos de Largo Plazo	490.200,09	44,64	452.016,21	7
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>	<u>814.553,73</u>	<u>74,17</u>	<u>728.406,23</u>	
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital Social	1.200,00	0,11	1.200,00	
Reservas	165.021,31	15,03	220.572,22	10
Utilidad (Perdida) Ejer. Anteriores	70.520,93	6,42	19.786,70	
Utilidad (Perdida) del Ejercicio	46.867,49	4,27	79.583,11	
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>	<u>283.609,73</u>	<u>25,83</u>	<u>321.142,03</u>	
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	1.098.163,46	100,00	1.049.548,26	

Ruv

IMPORTADORA FRAMIR S. A.
ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

Rubros	31-Dic-02		31-Dic-01	
	Valores	%	Valores	%
<u>VENTAS NETAS</u>	<u>1.372.083,93</u>	<u>100,00</u>	<u>1.006.788,25</u>	<u>100,00</u>
<u>COSTO DE VENTAS</u>	<u>1.013.422,27</u>	<u>73,86</u>	<u>691.848,00</u>	<u>68,72</u>
	-	-	-	-
<u>UTILID.BRUTA VENTAS</u>	358.661,66	26,14	314.940,25	31,28
<u>GTOS GENERALES</u>	341.953,61	24,92	253.483,18	25,18
Gtos. De Adm.	152.961,43	11,15	253.483,18	25,18
Gastos de Ventas	120.584,77	8,79	-	-
Gtos. Financieros	68.407,41	4,99	-	-
<u>UTILID. OPERACIONAL</u>	<u>16.708,05</u>	<u>1,22</u>	<u>61.457,07</u>	<u>6,10</u>
<u>UTILID.ANTES 15 % + 25% IR</u>	<u>73.517,62</u>	<u>5,36</u>	<u>79.583,11</u>	<u>7,90</u>
15 % Participación trabajadores	11.027,64	0,80	11.937,47	1,19
Impto.Renta	15.622,49	1,14	16.911,41	1,68
<u>UTILID.EJERCICIO</u>	<u>46.867,48</u>	<u>3,42</u>	<u>50.734,23</u>	<u>5,04</u>

Dur

IMPORTADORA FRAMIR S. A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

Rubros	Dic-31-2001	Asignaciones	Dic-31-2002
Capital Social	1.200,00	-	1.200,00
Legal	600,00	-	600,00
Facultativa	23.662,67	-	23.662,67
Reserva de Capital	140.758,64	-	140.758,64
Otros Superavits	55.550,91	-55.550,91	-
Utilidad (Perdida) Ejer. Anteriores	19.786,70	50.734,23	70.520,93
Utilidad (Perdida) del Ejercicio	79.583,11	-32.715,62	46.867,49
TOTAL DEL PATRIMONIO	321.142,03	-37.532,30	283.609,73

Rev.

IMPORTADORA FRAMIR S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO MÉTODO INDIRECTO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

Flujos de Efectivo en Actividades Operativas		
Utilidad del Ejercicio	46.867,49	
Ajustes por:		
Gastos que no constituyen desembolso:		
Depreciaciones y Amortizaciones	14.413,59	
Provisión para Cuentas Incobrables	1.589,75	
Ingresos que no constituyen flujo de Efectivo:		
Transferencia Cta. REI	-55.550,91	
Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes de cambio en el capital de trabajo	7.319,92	
Disminución en ctas y Doc. x Cobrar	419,50	
Disminución en Impuestos Anticipados	12.890,37	
Aumento en Inventarios	-73.426,51	
Disminución en Otros Activos Corrientes	1.710,92	
Aumento en Cuentas y Doc. Por Pagar	48.174,03	
Aumento en Gastos Acumulados por Pagar	29.789,59	
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		26.877,82
Flujos de Efectivo en actividades de inversión		
Aumento en Activo Fijo	-8.735,96	
Efectivo neto usado en actividades de inversión		-8.735,96
Flujos de Efectivo en actividades de financiamiento		
Disminución en Otras Obligaciones Inst. Financieras	-30.000,00	
Pago Part. Trabajadores e Impto. A la Renta	-28.848,88	
Aumento en Pasivo Largo Plazo	38.183,88	
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		-20.665,00
Disminución neta en efectivos y sus equivalentes		-2.523,14
Efectivos y sus equivalentes al inicio del periodo		8.481,84
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo		5.958,70

Dev.

IMPORTADORA FRAMIR S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

Recursos financieros Originados por:		
Utilidad (Perdida) del ejercicio	46.867,49	
Cargos que no afectan al Capital de Trabajo		
Depreciaciones y Amortizaciones	-18.508,41	
		28.359,08
Recursos Financieros Utilizados en:		
Pasivo Largo Plazo	38.183,88	
Adquisición activos Fijos	24.186,04	
		62.369,92
Aumento del Capital de Trabajo		90.729,00
ANÁLISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO		
Aumento (disminución) en los activos corrientes:		
Caja y Bancos	-2.523,14	
Cuentas por Cobrar	-419,50	
Impuestos Anticipados	-12.890,37	
Inventarios	73.426,51	
Otros Activos Corrientes	-1.710,92	
Provisiones Ctas Incobrables	-1.589,75	
		54.292,83
(Aumento) disminución en los Pasivos Corrientes:		
Cuentas por Pagar	-48.174,03	
Obligaciones Inst. Financieras	30.000,00	
Gastos Acumulados x Pagar	-29.789,59	
		-47.963,62
Aumento del Capital de Trabajo		6.329,21

Rev

IMPORTADORA FRAMIR S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA (VARIACIONES)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

Rubros	31-Dic-02	31-Dic-01	Variaciones
<u>ACTIVO</u>			
Caja y Bancos	5.958,70	8.481,84	-2.523,14
Cuentas por Cobrar	148.528,68	148.948,18	-419,50
Impuestos Anticipados	20.401,38	33.291,75	-12.890,37
Inventarios	895.201,88	821.775,37	73.426,51
Otros Activos Corrientes	1.102,17	2.813,09	-1.710,92
Provisiones Ctas Incobrables	-3.441,00	-1.851,25	-1.589,75
<u>TOT.ACT.CORRIENTE</u>	1.067.751,81	1.013.458,98	54.292,83
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Cuentas por Pagar	210.169,05	161.995,02	48.174,03
Oblig. Instituciones Financieras	80.000,00	110.000,00	-30.000,00
Otras Obligaciones	34.184,59	4.395,00	29.789,59
<u>TOTAL PASIVO CORRIENTE</u>	324.353,64	276.390,02	47.963,62
VARIACIÓN EN EL CAPITAL DE TRABAJO	743.398,17	737.068,96	6.329,21

Res.

IMPORTADORA FRAMIR S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA (VARIACIONES)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

Rubros	Dic-02	Dic-01	Variaciones
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
<u>PROPIEDADES</u>			
Terrenos	622,68	622,68	-
Edificios	25.378,13	25.378,13	-
Instalaciones	-	15.165,45	-15.165,45
Maquinarias y Equipos	26.075,03	21.040,64	5.034,39
Vehículos	15.566,02	14.581,60	984,42
Equipo Computación	31.879,09	29.503,57	2.375,52
Muebles y Enseres	-	17.414,92	-17.414,92
	99.520,95	123.706,99	-24.186,04
Deprec. Acumuladas	-69.109,30	-87.617,71	18.508,41
	30.411,65	36.089,28	-5.677,63
<u>ACTIVO DIFERIDO</u>	-	-	-
<u>OTROS ACTIVOS NO CORR.</u>	-	-	-
<u>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</u>	30.411,65	36.089,28	-5.677,63
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
<u>PASIVO LARGO PLAZO</u>	490.200,09	452.016,21	38.183,88
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	1.200,00	1.200,00	-
Reservas	165.021,31	220.572,22	-55.550,91
Utilidades (Perdidas) Retenidas	117.388,42	99.369,81	18.018,61
	283.609,73	321.142,03	-37.532,30
<u>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</u>	773.809,82	773.158,24	651,58
<u>INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO</u>	743.398,17	737.068,96	6.329,21

Rev.

IMPORTADORA FRAMIR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
Valores en U. S. Dólares

NOTA No. 1.- OBJETO SOCIAL

Importadora Framir S. A. es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil y que tiene como objeto principal la comercialización y la importación al por mayor y menor de artículos para vehículos y ejercer distribuciones y representaciones de productoras y comercializadoras de los artículos mencionados.

NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS.

A) Bases de preparación de los Estados Financieros.

Los estados financieros adjuntos fueron elaborados y son de responsabilidad de la administración de la empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el art.5 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 de la Superintendencia de Compañías. Fueron preparados sobre la base de convenio de los costos históricos y de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

B) Inventarios.

Los inventarios están valorados al costo promedio de adquisición o importación según corresponda que no excede el valor de reposición o de realización.

C) Documentos y Cuentas por Cobrar.

El saldo de este rubro representa créditos a corto plazo y no incluye provisión para cuentas dudosas.

D) Propiedades

Las propiedades están registradas al precio de costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con disposiciones legales y menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos. Las revalorizaciones están incrementando el patrimonio de la empresa.

E) Participación de Trabajadores

Corresponde al 15% sobre las utilidades de la compañía.

F) Impuesto a la Renta.

La provisión equivale al 25% de las utilidades gravables de la empresa.

Real.

NOTA No. 3.- EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS.

El detalle de estos rubros al 31 de diciembre del 2002, es:

Caja	793.63
Bancos	<u>5.165.07</u>
Total	<u>5.958.70</u> =====

NOTA No. 4.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR.

Los documentos y cuentas por cobrar están respaldados por la garantía que toma la compañía sobre las transacciones que originan el crédito. Esta cuenta tiene una rotación rápida ya que la política de la empresa es de ventas al contado y a corto plazo.

Las cuentas por cobrar incluyen la provisión para cuentas de dudoso cobro. El siguiente es un detalle cortado al 31 de Diciembre del 2002.

Cuentas por Cobrar Clientes	137.012.84
Préstamos a Empleados	5.840.28
Otras cuentas por Cobrar	<u>5.675.56</u>
Suman	148.528.68
(-)Provisión Ctas. Incobrables	<u>(3.441.00)</u>
Total	<u>145.087.68</u> =====

NOTA No. 5.- INVENTARIOS.

Los inventarios de la compañía están constituidos por los productos que importan o compran en el mercado nacional. Están valorados al costo promedio de adquisición o importación mientras que las importaciones en tránsito están al costo específico de adquisición.

Inventario Mercadería	895.079.54
Mercadería en Tránsito	<u>122.34</u>
Total	<u>895.201.88</u> =====

Pw

NOTA No. 6.- PROPIEDADES.

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre de 2002:

Los terrenos no se deprecian. Los activos fijos se han depreciado de conformidad con los siguientes porcentajes

Maquinarias y Equipos	10	%
Edificios e instalaciones	5	%
Vehículos	20	%
Equipos de Computación	33	%

que se consideran adecuados para la vida útil estimada de los activos revalorizados.

	<u>INICIAL</u>	<u>AUMENTOS.</u>	<u>BAJAS</u>	<u>INV. FINAL</u>
Terrenos	622.68			622.68
Edificios	25.378.13			25.378.13
Instalaciones	15.165.45		15.165.45	0.00
Muebles y Ens.	17.414.92	341.63	17.756.55	0.00
Maquinarias	21.040.64	5.034.39		26.075.03
Eq.de Comput.	29.503.57	2.375.52		31.879.09
Vehículos	14.581.60	984.42		15.566.02
Suman	123.706.99	8.735.96	32.922.00	99.520.95
Dep. acum.	(87.617.71)			(69.109.30)
Activo Fijo Neto	36.089.28			30.411.65
	=====			=====

La empresa ha dado de baja a los activos que están totalmente depreciados, por la suma de \$ 32-922,00, luego de haber cumplido con lo dispuesto en las normas tributarias vigentes.

NOTA No. 7.- PASIVOS A LARGO PLAZO.

Por este concepto, la empresa presenta el siguiente saldo al 31 de diciembre de 2002:

Préstamos Accionistas	490.200.09
	=====

Rw

NOTA No. 8.- PROVISIONES

La empresa realiza provisiones para cancelar los beneficios sociales de su personal.

El saldo de este rubro, al 31 de diciembre del 2002, es:

Décimo Tercer Sueldo	281.08
Décimo Cuarto Sueldo	191.08
Vacaciones	449.17
Fondo de Reserva	<u>1.763.37</u>
Suman	<u>2.684.70</u>

NOTA No. 9.- RESERVA LEGAL Y VOLUNTARIA.

Durante el año 2002 no se ha asignado valores a la Reserva Legal ni a la Reserva Facultativa.

NOTA No. 10.- OTROS SUPERAVITS

El saldo inicial de \$ 55.550.91 de esta cuenta patrimonial fue transferido íntegramente a Pérdidas y Ganancias del año 2002 como Otros Ingresos del ejercicio.

NOTA No. 11.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre del 2002 la empresa no presenta saldos en los Activos y Pasivos Contingentes.

NOTA No. 12.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCION Y PERCEPCION.

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes, se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares para ello. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Auditores Tributarios del Servicio de Rentas Internas. *Dev*

NOTA No. 13. - RECLASIFICACIONES.

Con el fin de revisar y verificar las reconciliaciones bancarias y los saldos de las cuentas colectivas, algunos de los rubros de los estados financieros han sido reclasificados con propósitos comparativos.

BW