



MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDLA. SAMANES MZ.122 - V. 9
TLF: 2214700 CEL: (09) 989.9562
E-MAIL: roblero_asociados@yahoo.com
GUAYAQUIL - ECUADOR

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de
FERNANDO PINOARGOTE CÍA. LTDA.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el balance general de la empresa **FERNANDO PINOARGOTE CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2003 y los estados conexos de ganancias y pérdidas, de evolución del patrimonio, y estado de flujo de efectivo del ejercicio en mención. Estos estados son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría.

Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FERNANDO PINOARGOTE CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2003 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Marlene Roblero Saad
Licencia Profesional No. 14968
Superintendencia de Compañías No. SC-RNAE 2-279


Federico Armijos Bonilla
Licencia Profesional No. 10713

Mayo 20 del 2004



FERNANDO PINOARGOTE CIA. LTDA.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

ACTIVO	US\$
CORRIENTE	
CAJA Y BANCOS	92.975,91
CUENTAS POR COBRAR (Nota B)	129.893,57
INVENTARIOS (Nota C)	1.149.867,50
PAGOS ANTICIPADOS (Nota D)	31.962,39
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.404.699,37
FIJO NETO (Nota E)	54.563,37
OTROS ACTIVOS (Nota F)	52.007,72
TOTAL ACTIVO	1.511.270,46
PASIVO	
CORRIENTE	
OBLIGACIONES BANCARIOS (Nota G)	100.000,00
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (Nota H)	439.661,97
OBLIGACIONES IESE E IMPUESTOS (Nota I)	3.091,88
PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR (Nota J)	5.340,63
TOTAL PASIVO CORRIENTE	548.094,48
NO CORRIENTE	
OTROS ACREEDORES A LARGO PLAZO (Nota K)	652.771,34
TOTAL PASIVO	1.200.865,82
PATRIMONIO NETO (Nota L)	310.404,64
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.511.270,46

Ver notas a los estados financieros



FERNANDO PINOARGOTE CÍA. LTDA.

**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
INGRESOS (Nota M)		
VENTAS		2.268.480,10
COSTO DE VENTAS (Nota N)		
INVENTARIO INICIAL	825.194,49	
COMPRAS	2.051.158,16	
(-) INVENTARIO FINAL	-1.149.867,50	-1.726.485,15
UTILIDAD EN VENTAS		541.994,95
EGRESOS (Nota O)		
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	433.300,43	
GASTOS FINANCIEROS	17.798,77	451.099,20
UTILIDAD DEL EJERCICIO		90.895,75

Ver notas a los estados financieros

FERNANDO PINOARGOTE CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
 al 31 de diciembre del 2003

AÑO	CONCEPTOS	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	OTRAS RESERVAS	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	GANANCIAS	TOTAL
2003	SALDO ENERO, 01.01.2003	500,00	10.752,87	15.232,88	3.358,47	74.476,60	59.658,39	90.787,75	254.766,96
	15 % PARTICIPACIÓN UTILIDADES A TRABAJ. 2003							-13.618,16	-13.618,16
	25% IMPUESTO A LA RENTA 2003							-19.292,40	-19.292,40
	ABSORCIÓN DE GASTOS							-2.347,51	-2.347,51
	TRANSFERENCIA A UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS						55.529,68	-55.529,68	0,00
	UTILIDAD AÑO 2003							90.895,75	90.895,75
	TOTAL	500,00	10.752,87	15.232,88	3.358,47	74.476,60	115.188,07	90.895,75	370.619,34

Ver notas a los estados financieros



FERNANDO PINOARGOTE CÍA LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
al 31 de diciembre del 2003

	<u>US\$</u>	
ACTIVIDAD DE OPERACIÓN		
EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES		2.170.432,13
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y OTROS		
DISMINUCIÓN DE INVENTARIOS EN TRÁNSITO	3.505,18	
INCREMENTO DE GASTOS ANTICIPADOS	-10.043,66	
INCREMENTO DE ACTIVO FIJO	-1.226,40	
INCREMENTO DE OBLIGACIONES IESE E IMPUESTOS	1.792,60	
INCREMENTO DE PROVISIONES SOCIALES	1.403,19	
DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES	-35.258,07	
COSTO DE MERCADERÍA VENDIDA	-1.896.487,80	
GASTOS DE OPERACIÓN	-307.994,70	
GASTOS FINANCIEROS	-17.798,77	-2.262.108,43
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
PRÉSTAMO BANCARIO	100.000,00	
INCREMENTO DE ACREEDORES A LARGO PLAZO	89.805,18	189.805,18
VARIACIÓN DE EFECTIVO DURANTE EL AÑO		98.128,88
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		-5.152,97
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		92.975,91



FERNANDO PINOARGOTE CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA
al 31 de diciembre del 2003

5

US\$

FUENTE DE FONDOS

DISMINUCION DE ACTIVO FIJO NETO	13.624,21
DISMINUCIÓN DE OTROS ACTIVOS	109.265,87
INCREMENTO DE OBLIGACIONES BANCARIAS	100.000,00
INCREMENTO DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	154.670,36
INCREMENTO DE OBLIGACIONES IESS E IMPUESTOS	1.792,60
INCREMENTO DE PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	1.403,19
INCREMENTO DE OTROS ACREEDORES A LARGO PLAZO	89.805,18
INCREMENTO DE PATRIMONIO NETO	55.637,68

TOTAL FUENTE DE FONDOS

526.199,09

APLICACIÓN DE FONDOS

INCREMENTO DE CAJA Y BANCOS	85.185,07
INCREMENTO DE CUENTAS POR COBRAR	96.858,72
INCREMENTO DE INVENTARIOS	321.167,83
INCREMENTO DE GASTOS ANTICIPADOS	10.043,66
DISMINUCIÓN DE SOBREGIROS BANCARIOS	12.943,81

TOTAL APLICACIÓN DE FONDOS

526.199,09



FERNANDO PINOARGOTE CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	1.404.699,37	891.444,09
TOTAL DE PASIVO CORRIENTE	548.094,48	303.172,14
CAPITAL NETO DE TRABAJO	856.604,89	588.271,95
CAMBIO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u>268.332,94</u>	



FERNANDO PINOARGOTE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2003

NOTA A.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

1.- Objetivo de la Compañía:

La compañía FERNANDO PINOARGOTE CÍA. LTDA. Se constituyó mediante escritura pública otorgada ante el Notario Séptimo del Cantón Guayaquil, Dr. Jorge Maldonado Rennella, e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de octubre de 1.978. El objeto para la cual fue constituida es muy amplio como dedicarse a la importación, distribución y venta de repuestos y accesorios para maquinarias, vehículos, electrodomésticos; podrá dedicarse a la agricultura, industria y construcción, etc. Su capital social alcanza la suma de US\$ 500,00.

Actualmente su actividad principal es la importación, distribución y venta de repuestos para vehículos, tiene su domicilio principal en la ciudad de Guayaquil.

2.- Base de Presentación de los Estados Financieros:

Los estados financieros han sido preparados en dólares de los Estados Unidos de América sobre la base del nuevo esquema monetario (Dolarización) y de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador, bajo la modalidad de una empresa comercial.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables de empresa que prevén la realización de los activos y la cancelación de los pasivos. Como está indicado en los estados financieros adjuntos terminados al 31 de diciembre del 2003, los activos corrientes exceden a los pasivos corrientes en US\$ 856.604,89; los resultados del año representan una utilidad de US\$ 90.895,75.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Inventarios - Los inventarios de mercaderías, se registran al costo de adquisición, sus entradas y salidas se controlan adecuadamente mediante un software de control de inventario.



NOTA A.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

(Continuación...)

Activo Fijo - Las propiedades, plantas y equipos, reflejan el costo original más el incremento por los ajustes de aplicar la corrección monetaria integral con los índices de inflación y devaluación al 31 de marzo del 2000 y luego convertirlos a dólares con el tipo de cambio de S/.25.000,00.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta en función de los porcentajes señalados en la Ley de Régimen Tributario Interno.

Otros Activos - Se amortiza anualmente la pérdida por baja de inventarios.

Reservas - Está conformado por los saldos de las cuentas Reserva Legal, Reservas Facultativas y Otras Reservas originadas por utilidades de la compañía obtenida en años anteriores.

Reserva de Capital - Está representado por la cuenta patrimonial Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. Los saldos de la cuenta no pueden distribuirse como utilidad, pero sirve para absorber pérdidas de los ejercicios.

Ingresos y Gastos - Se contabilizan por el método devengado: Los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.



FERNANDO PINOARGOTE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2003

NOTA B. CUENTAS POR COBRAR:

	<u>US\$</u>
CLIENTES	1) 95.330,91
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	36.601,00
(-) RESERVAS PARA CUENTAS INCOBRABLES	- 2.038,34
	<hr/>
TOTAL	129.893,57

Se compone éste rubro de valores adeudados por clientes, préstamos al personal, anticipos y otros, que han sido otorgados a corto plazo por operaciones normales.

1) Cuentas por cobrar clientes representan facturas y documentos pagaderos en plazos promedios de 30, 60 y 90 días respectivamente

- No incluyen cargos por ventas hechas con posterioridad a la fecha del balance
- Son el resultado de operaciones normales
- Proviene de operaciones de buena fé, en las cuales no se incluyen cargos por concepto de mercaderías remitidas en consignación o a prueba.
- Están sujetos a reducciones por concepto de rebajas, concesiones, descuentos.

NOTA C. INVENTARIOS:

	<u>US\$</u>
MERCADERÍAS	1.149.867,50
	<hr/>
TOTAL	1.149.867,50

El inventario físico tomado al 31 de diciembre del 2003 en las instalaciones de la compañía, fue realizado por personal de confianza determinándolo por códigos y unidades. El 99% de la mercadería es importada.



FERNANDO PINOARAGOTE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2003

NOTA C. INVENTARIOS:
(Continuación...)

Los inventarios de la compañía están valorizados al costo.

Ninguno de los inventarios de mercaderías incluye efectos pignorados o dados en garantía.

Al 31 de diciembre del 2003, la compañía no tenía contratos amparando ventas de mercadería para ventas futuras a precio que no permitieran obtener un margen normal de utilidad bruta, ni obligaciones pendientes relativas a futuras entregas de mercaderías.

NOTA D. PAGOS ANTICIPADOS:

	US\$
SEGUROS	1) 1.382,38
IMPUESTOS	2) 20.504,46
INTERESES	3) 2.941,80
OTROS	7.133,75
TOTAL	31.962,39

1) La compañía tiene asegurada sus activos fijos con la Compañía Ecuatoriano Suiza S.A., mediante Pólizas de Incendio, Póliza de Incendio Flotante, Póliza de Accidentes Personales, Póliza de Robo No. 106425, 106426, 16995, 68896, 151035, 601812, y 805618 por US\$ 1.263.716,38 con vigencia desde junio 30 del 2003 a junio 30 del 2004, y Póliza de Vehículos No. MTRZ-0000177382 por US\$ 318.875,00 con vigencia de mayo 31 del 2003 a mayo 31 del 2004.

2) Incluye US\$ 17.527,03 por retenciones en la fuente realizadas por los clientes de la compañía al 31 de diciembre del 2003.

3) Corresponden a la provisión de intereses por pagar por las obligaciones bancarias contraídas con el Banco de Guayaquil al 31 de diciembre del 2003.

Las retenciones en la fuente fueron deducidos del impuesto a la renta causado a la compañía sobre el resultado obtenido en el presente ejercicio económico.



FERNANDO PINOARGOTE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2003

NOTA E. ACTIVO FIJO:

VER ANEXO A

Las propiedades incluidas en el balance por US\$ 54.563,37 al 31 de diciembre del 2003, representan bienes pertenecientes a la compañía. Se muestra el costo más el valor de los ajustes por aplicación a la NEC 17 para la conversión de sucres a dólares que se realizaron el 31 de marzo del 2000, menos la depreciación acumulada.

- La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar su vida útil, siguiendo el método de línea recta.
- Los porcentajes de depreciación utilizados son aquellos señalados en la Ley de Régimen Tributario Interno.

NOTA F. OTROS ACTIVOS:

	US\$
PÉRDIDA DE INVENTARIOS	<u>234.751,17</u>
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA	<u>- 182.743,45</u>
TOTAL	<u>52.007,72</u>

Al 31 de diciembre del 2003 se amortizó US\$ 108.116,00 sobre la pérdida por baja de inventarios.

NOTA G. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Corresponde a obligaciones contraídas en diciembre 15 y 12 del 2003 con el Banco del Pichincha y Banco de Guayaquil por préstamos concedidos por US\$ 70.000,00 y US\$ 30.000,00, las cuales causan un interés del 10 % y 11% anual, con vencimiento a 91 y 150 días respectivamente.



FERNANDO PINOARGOTE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2003

NOTA H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Comprende deudas contraídas por la empresa, sustentadas en facturas de proveedores locales y extranjeras originadas por las importaciones de mercaderías realizadas para el desenvolvimiento de sus actividades y que al 31 de diciembre del 2003 suman US\$ 285.307,74 y Otras cuentas por Pagar por US\$ 154.354,23 que incluyen la provisión de intereses por pagar al 31 de diciembre del 2003 al Banco del Pichincha y Banco de Guayaquil por préstamo concedido de US\$ 100.000,00.

NOTA I. OBLIGACIONES IESS E IMPUESTOS.:

La compañía en cumplimiento de sus obligaciones patronales ha efectuado al 31 de diciembre del 2003 las siguientes provisiones:

	<u>US\$</u>
APORTES AL I.E.S.S.	344,95
FONDOS DE RESERVA	1.297,40
PRÉSTAMOS QUIROGRAFARIOS	245,81
IMPUESTOS RETENCIONES FUENTE	473,72
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO I.V.A. 12%	730,00
TOTAL	<u>3.091,88</u>

NOTA J. PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR.:

Se han efectuado las provisiones por los beneficios sociales que al 31 de diciembre del 2003 se han devengado a favor de los empleados de la compañía por valor de US\$ 5.340,63.

NOTA K. OTROS ACREEDORES A LARGO PLAZO:

Las deudas a largo plazo por us\$ 652.771,34 vigentes al 31 de diciembre del 2003, se componen de préstamos otorgados por los socios de la compañía, para cubrir necesidades para el desenvolvimiento normal de las actividades de la compañía.



FERNANDO PINOARGOTE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2003

NOTA L. PATRIMONIO:

Capital Social:

La compañía fue constituida mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario Séptimo del Cantón Guayaquil Dr. Jorge Maldonado Rennella, el 24 de octubre de 1978, según consta en la inscripción del Registro Mercantil. Aumentó su capital social en US\$ 420,00 y reformó sus estatutos mediante Escritura Pública, otorgada ante el Notario Décimo Octavo del cantón guayaquil AB. Germán Castillo Suárez, el 20 de junio del 2001, e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de junio del 2002.

El capital suscrito y pagado está conformado de 2.000 participaciones de cuatro centavos de dólar (US\$ 0,04) cada una, que dan un total de US\$ 500,00.

Reserva Legal.-

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no puede ser pagada en efectivo, pero puede ser capitalizada o ser utilizada para absorber pérdidas. Su saldo al 31 de diciembre del 2003 es US\$ 10.752,87

Reservas facultativas.-

Se ha efectuado la apropiación del 10% sobre las utilidades líquidas obtenidas por la compañía en los ejercicios económicos anteriores y destinarlos a formar una reserva facultativa. Su saldo al 31 de diciembre del 2003 es US\$ 15.232,88

Otras reservas.-

Corresponde a valores segregados sobre utilidades líquidas obtenidas por la compañía en ejercicios anteriores. Su saldo al 31 de diciembre del 2003 es US\$ 3.358,47.



FERNANDO PINOARGOTE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2003

NOTA L. PATRIMONIO:
(Continuación...)

Reserva de Capital.-

Está conformado por el saldo de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. Su saldo al 31 de diciembre del 2003 es US\$ 74.476,60

Utilidades no distribuidas-

Corresponde a las utilidades obtenidas por la compañía en los ejercicios económicos anteriores que no han sido distribuidas a los socios. Su saldo al 31 de diciembre del 2003 es US\$ 115.188,07.

Resultados:

El ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2003 registró una utilidad antes del 15% de participación de trabajadores y del 25% de impuesto a la renta por valor de US\$ 90.895,75.

NOTA M. INGRESOS:

Son ingresos generados de enero 1 a diciembre 31 del 2003 por valor de US\$ 2.268.480,10 por la venta de mercadería que posee la empresa.

NOTA N. COSTO DE VENTAS:

El costo de ventas al 31 de diciembre del 2003 alcanzó la suma de US\$ 1.726.485,15 y representa el 76,11% del total de ventas.



FERNANDO PINOARGOTE CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2003

NOTA O. EGRESOS:

Son gastos administrativos y financieros generados por la actividad propia de la empresa, al 31 de diciembre del 2003 alcanzó la suma de US\$ 451.099,20 representando el 19,89% sobre las ventas netas.

NOTA P. CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES:

En cumplimiento de sus obligaciones como agente de retención y percepción del impuesto a la renta, así como los criterios de aplicación a las normas tributarias son responsabilidad de la administración de la compañía.

El resultado de mi revisión no reveló en las transacciones examinadas que a mi opinión constituyan incumplimiento significativo de las obligaciones de FERNANDO PINOARGOTE CÍA. LTDA. como agente de retención y percepción del impuesto a la renta durante el año terminado al 31 de diciembre del 2003.

NOTA Q. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieren tener efectos significativos.



FERNANDO PINOARGOTE CÍA. LTDA.
CUADRO DE ACTIVOS FIJOS
al 31 de diciembre del 2003

ANEXO A

ACTIVOS	ACTIVOS AL 31.12.2002	AUMENTOS	DISMINUCIONES	ACTIVOS AL 31.12.2003
MUEBLES Y ENSERES	29.989,80	998,42	1)	30.988,22
EQUIPOS DE OFICINA	30.713,82	227,98	2)	30.941,80
EQUIPOS DE TRABAJO	7.115,35			7.115,35
VEHÍCULOS	55.219,37			55.219,37
ADECUACIONES VARIAS	15.635,53			15.635,53
TOTAL	138.673,87	1.226,40	0,00	139.900,27

DEPRECIACIONES DE ACTIVOS	DEPRECIACIÓN AL 31.12.2002	AUMENTOS	DISMINUCIONES	DEPRECIACIÓN AL 31.12.2003
MUEBLES Y ENSERES	15.958,90	2.998,98	0,00	18.957,88
EQUIPOS DE OFICINA	10.730,98	3.087,75	0,00	13.818,73
EQUIPOS DE TRABAJO	2.011,46	699,86	0,00	2.711,32
VEHÍCULOS	26.697,25	7.516,19	0,00	34.213,44
ADECUACIONES VARIAS	15.087,70	547,83	0,00	15.635,53
TOTAL	70.486,29	14.850,61	0,00	85.336,90
ACTIVOS NETOS	68.187,58	-13.624,21	0,00	54.563,37