

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

24562

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas
de AMVER C. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general de **AMVER C. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2003 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 de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados 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 establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador los cuales están acorde con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

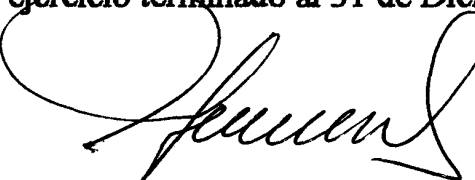
3 MAY 2004

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

4.- Indicamos que existe diferencia en depreciación acumulada de años anteriores por ajustar de \$ 4,245.07 (Ver A/D # 1, 2); además se presenta un exceso en los gastos no deducibles valor de \$ 7,800.99 el cual se origina por gastos de depreciación del periodo (Ver A/D # 3) y en lo concerniente a los rubros de Activos Equipos de Computación valor de \$ 48,062.81 y vehículos por el valor de \$ 33,435.28 no se han dado de baja estos activos los cuales están totalmente depreciados (Ver A/D # 4).

5. En nuestra opinión los estados financieros, excepto por la salvedad que se menciona en el párrafo anterior presentan razonablemente la situación financiera de **AMVER C. LTDA.** al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **AMVER C. LTDA.**, como sujeto pasivo por obligación propia del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2003 se emiten por separados.



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

**Guayaquil., Ecuador
Abril 28, 2004**



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



3 MAYO 2004

AMVER C. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

<u>ACTIVO</u>		
<u>ACTIVO CORRIENTE:</u>	<u>NOTAS</u>	
Efectivo	A	36,535.20
Cuentas por Cobrar	C	633,739.62
Inventarios	E	367,108.08
Pagos Anticipados	G	25,108.96
Otros Activos Corrientes	I	8,836.33
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1,071,328.19
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS	K	177,059.74
CARGOS DIFERIDOS	P	21,311.99
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	Q	5,980.60
		204,352.33
TOTAL DEL ACTIVO		1,275,680.52
Cuentas de Orden	T	150,000.00
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
<u>PASIVO CORRIENTE:</u>		
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	869,003.55
Impuestos por Pagar	DD	10,985.49
Gastos Acumulados por Pagar	FF	11,327.93
Otros Pasivos Corrientes	HH	565.97
TOTAL PASIVO CORRIENTE		891,882.94
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	71,139.30
TOTAL DEL PASIVO		963,022.24
<u>PATRIMONIO:</u>	LL	
Capital Social		3,400.00
Reserva Legal		1,992.41
Reserva Facultativa		61.54
Reserva de Capital		41,082.18
Otros Superávit		222,452.41
Utilidad Acumulada		19,113.12
Utilidad del Ejercicio		24,556.62
TOTAL DEL PATRIMONIO		312,658.28
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		1,275,680.52
Cuentas de Orden	TT	150,000.00

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AMVER C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas	1,967,933.60

Ventas Netas	1,967,933.60

COSTO Y GASTOS OPERACIONALES:

Costo de Ventas	1,489,304.13
Gastos de Ventas	318,838.50
Gastos de Administración	190,274.92
Gastos Financieros	9,831.30

TOTAL DE COSTO Y GASTOS OPERACIONALES	2,008,248.85
	=====

OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES:

Ingresos Varios	62,963.48
Intereses Ganados	1,908.39

TOTAL OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	64,871.87

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO A LA RENTA	24,556.62
	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AMVER C. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	2,153,859.65
Efectivo Pagado a Proveedores Empleados y Otros	(2,193,805.94)

EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES (39,946.29)

Intereses Recibidos	1,908.39
Otros Ingresos	68,037.83
Intereses Pagados	9,831.30

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERACIONALES: 39,831.23

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	(8,222.89)
Venta de propiedad, Planta y Equipo	

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION (8,222.89)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Pago de Préstamos a Accionistas	(9,049.55)
---------------------------------	-------------

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO (9,049.55)

Aumento Neto en Efectivo y sus Equivalentes	22,558.79
Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Inicio del año	13,976.41
Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Final del año	<u><u>36,535.20</u></u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AMVER C. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULT.	RESERVA CAPITAL ADICIONAL	OTROS SUPERAVIT	UTILIDAD ACUMUL.	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo a Enero #1, del 2003	3.400,00	1.992,41	61,54	222.452,41	41.082,18	10.208,81	17.615,85	296.813,20
Ajuste por efecto del 15% Participación e Impuesto a la Renta.							-8.711,54	-8.711,54
Transferencia de Utilidad del Ejercicio a Utilidad Acumulada.						8.904,31	-8.904,31	0,00
Utilidad del Ejercicio 2003							24.556,62	24.556,62
Saldo al 31 de Diciembre del 2003	3.400,00	1.992,41	61,54	222.452,41	41.082,18	19.113,12	24.556,62	312.656,28

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AMVER C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólar)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACION DE LA COMPAÑIA.

AMVER C. LTDA., (La Compañía), fue constituida el 12 de Diciembre de 1979 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, Ecuador, bajo la denominación de **AMVER C. LTDA.**, y cuyo objetivo principal es la industrialización y comercialización de básicos, aceites y grasas lubricantes y a la comercialización de líquidos de frenos, llantas y baterías.

CAPITAL SOCIAL

La Junta General de Accionistas de la compañía resolvió establecer un capital de \$ 3,400.00 con un valor nominal de \$ 1.00 cada acción.

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.

PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, están contabilizados al costo de adquisición y reexpresado como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados. La depreciación de éstos activos es cargada al estado de resultados y ha sido calculada por el método directo (10 años) sobre los costos originales, más las reexpresiones efectuadas de acuerdo con las disposiciones vigentes.

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	5%	20
Muebles y Enseres	10%	10
Vehículos	20%	5
Equipo de Computación	33.33%	3
Equipo de Oficina	10%	10

INVENTARIOS, estan contabilizados al costo historico, de acuerdo al valor de mercado y estan valorados al sistema de costo promedio, los cuales se mantienen en permanente rotación, afectando al costo de ventas de sus resultados.

PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.

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.

Indicamos que debido a lo establecido por la Ley de Régimen Tributario Interno los Art. 36, 37, 38 y el 104 del Código de Trabajo. Los gastos no deducibles deberán ser considerados como base para el cálculo del 15% Participación Trabajadores.

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 año 2003	24,556.62
(-) 15% Participación Trabajadores	(3,683.49)

Utilidad del Ejercicio después del 15% Participación Trabajadores	20,873.13
(+) Gastos No Deducibles	12,794.22

Base imponible Impuesto a la Renta	33,667.35
	=====
25% Impuesto a la Renta	8,416.84
(-) Anticipos Pagado	--- 0 ---
(-) Retenciones en la Fuente	(7,597.02)

Impuesto a la Renta a pagar	819.82
	=====

Los asientos de ajustes y reclasificación deberá ser aplicados en el siguiente periodo.

A. EFECTIVO

CAJA

Caja General	2,288.36
Caja Chica Administración	200.00

	2,488.36

BANCOS

Guayaquil Cta.Cte. 2505126	27,213.69
Pichincha Cta.Cte. 6333157	6,489.92

	33,703.61

FONDO ROTATIVO

Rodriguez Carlos (F.R.)	100.00
Celleri Juan (F.R.)	156.58
Ortiz Bolívar	86.65

	343.23

	36,535.20

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Clientes	559,505.48
Documentos por Cobrar	917.50
Compañías Afines	17,616.91
Anticipos a Proveedores	1,460.00
Empleados	5,364.97
Socios	2,060.89
Otras cuentas por cobrar (*)	96,581.68
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(49,767.81)

	633,739.62

(*) Otras Cuentas por Cobrar

Amado Morán	542.58
Angel Brito	29,222.37
Jorge Asencio	84.83
José Guaranda	60.00
Segundo Chicaiza	300.00
Angel Reyes	205.96
Mauricio Benavidez	13,221.36
Carlos Sabando	1,127.58
PDV Ecuador	50,995.37
Reclamos de Seguros	821.63

	96,581.68
	=====

E. INVENTARIOS

Mercaderías	347,315.71
Suministros y Materiales	2,325.83
Importaciones en Tránsito	17,466.54

	367,108.08
	=====

K. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO A 1/01/03	COMPRAS O ADICIONES	VENTAS O RETIROS	AJUSTES	SALDO A 31/12/03
<u>COSTO</u>					
Terrenos	4.142,42	0,00	0,00	0,00	4.142,42
Edificios	74.745,11	0,00	0,00	0,00	74.745,11
Instalaciones	31.698,41	0,00	0,00	0,00	31.698,41
Maquinarias y Equipos	89.380,41	0,00	0,00	0,00	89.380,41
Muebles y Enseres, Eq. de Oficina	15.290,03	3.729,89	-3.729,89	0,00	15.290,03
Equipo de Computación y Elect.	57.971,98	1.967,00	0,00	0,00	59.938,98
Vehículo	70.684,91	2.526,00	0,00	0,00	73.210,91
Activo Fijo No Sujeto a Deprec. *	0,00	3.729,89	0,00	0,00	3.729,89
	343.913,27	11.952,78	-3.729,89	0,00	352.136,16
<u>DEPRECIACION</u>					
Edificios	-22.602,87	-3.737,26	0,00	-0,02	-26.340,15
Instalaciones	-3.818,37	-1.584,96	0,00	0,00	-5.403,33
Maquinarias y Equipos	-16.827,67	-8.938,04	0,00	-0,04	-25.765,75
Muebles y Enseres	-5.471,78	-1.528,68	0,00	0,00	-7.000,46
Equipo de Computación y Elect.	-39.668,49	-4.788,36	0,00	-11.487,90	-55.944,75
Vehículo	-45.334,46	-9.520,92	0,00	233,40	-54.621,98
TOTAL DE DEPRECIACION	-133.723,64	-30.098,22	0,00	-11.264,66	-175.076,42
TOTAL ACTIVO FIJO	210.189,63	-18.145,44	-3.729,89	-11.264,66	177.069,74

VER ANEXOS

* Corresponde a Activos Fijos Muebles y Enseres entregados por cancelación de deuda a favor de la compañía.

G. PAGOS ANTICIPADOS

Retención en la Fuente (*)	8,788.50
Anticipo Impuesto a la Renta	1,723.07
Crédito Fiscal	14,597.39

	25,108.96
	=====

(*) De los \$ 8,788.50 de retención fuente \$ 7,597.02 corresponden al año 2003.

I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Anticipo por Comisiones	263.61
Anticipo a Utilidades	1,397.69
Seguros Prepagados	7,175.03

	8,836.33
	=====

P. CARGOS DIFERIDOS

Gastos Diferidos de Publicidad	63,935.99
(-) Amortización Acumulada	- 42.624.00

	21,311.99
	=====

Q. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Valores redimibles	157.85
Cuentas Incobrables	4,805.10
Cuentas a Clasificar	917.65
Cheques revocados	100.00

	5,980.60
	=====

T. CUENTAS DE ORDEN

Cartas de Crédito Otorgadas	150,000.00

	150,000.00
	=====

CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Proveedores Locales	731,401.33
Cuenta por Pagar Socio	122,850.39
Cuentas por Pagar Empleados	22.64
Acreedores Varios	7,548.06
Aporte Personal IESS	781.83
Préstamos Quirografarios	331.21
Otras Cuentas por Pagar (*)	6,068.19

	869,003.65
	=====

(*) Otras Cuentas por Pagar

Genesis	52.05
Fondo de ACM Bco. Guayaquil	20.00
Depósitos por Aplicar	763.82
Colineal Compañías de Seguros	5,232.32

	6,068.19
	=====

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Impuesto a la Renta Personal	575.66
Retención en la Fuente	2,361.05
IVA Retenido	8,048.78

	10,985.49
	=====

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Beneficios Sociales:

Décimo Tercer Sueldo	718.98
Décimo Cuarto Sueldo	1,863.73
Vacaciones por Pagar	4,520.26
Fondo de Reserva por Pagar	2,638.52
Aporte Patronal al IESS	966.79
Aporte al IESS, I.E.C.E - SECAP	84.76

	10,793.04

Provisiones mensuales:

Agua	51.90
Teléfono	200.08
Internet	74.94
Cuotas y suscripciones	60.00
Celulares-Beepers	88.15
Otros gastos por pagar	59.82

	534.89

	11,327.93
	=====

HH. OTROS PASIVOS

Intereses a particulares por pagar	565.97

	565.97
	=====

JJ. PASIVO A LARGO PLAZO

Préstamos Accionistas:

Ing. Hugo Aguila	71,139.30

	71,139.30
	=====

TT. CUENTAS DE ORDEN

Cartas de Créditos Otorgados	150,000.00

	150,000.00
	=====

CAPITAL SOCIAL

SOCIOS	Nº ACCIONES	VALOR C/ACCION	VALOR NOMINAL
Ing. Hugo Aguila Arguello	3,200.00	1.00	3,200.00
Sra. Piedad Altamirano de Aguila	80.00	1.00	80.00
Totalcar Cia. Ltda.	120.00	1.00	120.00

			3,400.00
			=====

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 distribuida 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 FACULTATIVA

El saldo de esta cuenta esta a disposición de los socios de la compañía y puede ser utilizada para la distribución de dividendos.

RESERVA 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 al 1 de Enero del 2003	222,452.41

Saldo a Diciembre 31 del 2003	222,452.41
	=====

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2003 y la fecha de preparación de éstos estados financieros, (Abril 28 del 2004) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.