

CEPEDA CIA. LTDA.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

JOSE E. SALVADOR S.
Contador Público Independiente

Salvador & Asociados s.c.

CEPEDA CIA. LTDA.

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

CONTENIDO:

	Página
OPINIÓN	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Balance General	2
Estado de Resultados	3
Estado de Evolución del Patrimonio	4
Estado de Flujo de Fondos en Efectivo	5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	6-10

José E. Salvador S.

Contador Público Autorizado

Av. Amazonas No. 743 y Veintimilla,
Edificio Espinosa, 4to. Piso, Ofc. 401
Telefax: 2 520458 / 2 224951
E-mail: josesalvadors@hotmail.com
Quito - Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Socios de
CEPEDA CIA. LTDA.

- 1.- He practicado la auditoria del Balance General de **CEPEDA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2002, y de los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio, y del Flujo de Fondos en Efectivo, por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos Estados Financieros es de responsabilidad de la Administración de **CEPEDA CIA. LTDA.**, siendo mi responsabilidad la de expresar una opinión sobre los mismos, con base de los procedimientos de auditoria que he practicado. Los balances cerrados al 31 de diciembre del 2001, no fueron sometidos al examen de Contadores Públicos Independientes, y se presentan solamente con fines comparativos.
- 2.- Mi trabajo fue efectuado de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoria (N. E. A.), las cuales requieren el mismo sea planificado y realizado con el objeto de obtener certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoria comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y la información revelada en los Estados Financieros; así mismo, la auditoria incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la Administración de la Empresa y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación general de los mismos. Considero que la auditoria que he practicado provee de una base razonable para fundamentar mi opinión.
- 3.- Por haber sido contratado después del 31 de Diciembre de 2002 no me ha sido posible verificar la existencia de los inventarios de materias primas, suministros y materiales a esa fecha, aunque he podido satisfacerme por medios alternos de la existencia física de los mismos.
- 4.- En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados, que se acompañan, presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia la situación financiera de **CEPEDA CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2002 los Resultados de sus operaciones, la Evolución de su Patrimonio y el Flujo de Fondos en Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y con regulaciones vigentes.
- 5.- Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado el 31 de Diciembre de 2002, requerida por disposiciones legales vigentes, se presentará por separado.

Ambato, Octubre 19 de 2003



C.P.A. José E. Salvador S.
Contador Público Autorizado
Lic. Profesional FNCE No. 1411
Reg. De Auditor Externo No. SC-RNAE N° 294

CEPEDA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
(Expresado en USA Dólares)

	NOTAS	Años Terminados en			NOTAS	Años Terminados en	
		Dic 31 2002	Dic 31 2001			Dic 31 2002	Dic 31 2001
ACTIVOS				PASIVOS Y PATRIMONIO			
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Caja bancos	3			Proveedores		437,661.96	381,613.43
Caja		7,230.10	63,054.65	Anticipos de Clientes		164,500.00	30,000.00
Bancos		212,940.14	277,103.09	Varias Cuentas por Pagar		35,973.46	97,399.07
		220,170.24	340,157.74	Prov. P/repares y mejoras	7	89,000.00	89,000.00
Depositos a Termino-Produbanco		556,844.33				727,135.42	598,012.50
		777,014.57	340,157.74	Obligaciones Patronales			
Cuentas por Cobrar				Beneficios y Prestaciones	8	62,271.28	63,808.87
Clientes	4	772,467.00	825,043.28	Aportes y Retenciones IESS		5,218.99	4,550.70
Provision para Incobrabilidad		-17,447.72	-10,143.08	Sueldos y multas por pagar		31,638.44	15,324.10
		755,019.28	814,900.20	Descuentos en Roles por pagar		13,181.59	235.37
Prestamos a Trabajadores		20,994.00	12,071.83			112,310.30	83,919.04
Anticipos a Agentes Afianzados		5,504.08		Impuestos por Pagar			
Anticipos a Proveedores		1,833.00	2,310.36	Retenciones ISR por Pagar		1,808.37	6,792.11
		783,350.36	829,282.39	Retenciones IVA por Pagar		2,164.64	13,974.17
Inventarios	5	76,253.48	31,156.07	Impuesto a la renta por pagar			21,572.14
Impuestos Anticipados y Retenidos	6	15,435.00	2,475.56			3,973.01	42,338.42
		1,652,053.41	1,203,071.76	TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		843,418.73	724,269.96
				PASIVOS NO CORRIENTES			
ACTIVOS NO CORRIENTES				Pasivos Diferidos	9	85,054.57	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS				Préstamos por Pagar	10	302,031.51	357,030.58
Costo de Adquisición						387,086.08	357,030.58
Equipos de Oficina		3,067.77	1,366.17	TOTAL DE PASIVOS		1,230,504.81	1,081,300.54
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		3,067.77	1,366.17	CAPITAL Y RESERVAS	11		
TOTAL DE ACTIVOS		1,655,121.18	1,204,437.93	Capital Social		115,000.00	8,000.00
				Reserva Legal		2,000.00	2,000.00
				Reserva Facultativa		9,039.03	9,039.03
						126,039.03	19,039.03
				Utilidades Acumuladas			
				Utilidad del Ejercicio corriente		298,577.34	104,078.36
				TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		424,616.37	123,117.39
						1,655,121.18	1,204,417.93

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CEPEDA CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
(Expresado en USA dólares)

		Años Terminados en	
	Notas	Dic 31 2002	Dic 31 2001
INGRESOS			
Ventas Netas		-2.340.849,61	-1.780.984,63
Menos: Costo de ventas	12	<u>1.848.302,99</u>	<u>1.446.694,49</u>
Utilidad en ventas		-492.546,62	-334.290,14
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de ventas		127.748,20	98.038,51
Gastos de administración		<u>102.631,71</u>	<u>89.134,31</u>
		<u>230.379,91</u>	<u>187.172,82</u>
Utilidad en operación		-262.166,71	-147.117,32
OTROS INGRESOS Y GASTOS			
Otros ingresos		-39.842,30	-3.148,19
Otros egresos			
Gastos financieros		524,41	91,59
Otros gastos		<u>2.907,26</u>	<u>2.349,80</u>
		<u>-36.410,63</u>	<u>-706,80</u>
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS		<u>-298.577,34</u>	<u>-147.824,12</u>
PROVISIONES FINALES:			
15% participación a trabajadores		45.222,44	22.173,62
Impuesto sobre la renta		<u>45.565,12</u>	<u>21.572,14</u>
		<u>90.787,56</u>	<u>43.745,76</u>
UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS		<u><u>-207.789,78</u></u>	<u><u>-104.078,36</u></u>

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CEPEDA CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
(Expresado en USA dólares)

Conceptos y descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	UTILIDADES ACUMULADAS		TOTAL
				Ejerc. Anter.	Ejerc. Cornte.	
Saldos al 31 de Diciembre de 2000	8.000,00	2.000,00	9.039,03	147.824,12		166.863,15
Asignación 15% particip. A Trabajadores				-22.173,62		-22.173,62
Asignación del Impto. A la renta				-21.572,14		-21.572,14
Saldos al 31 de Diciembre de 2001	8.000,00	2.000,00	9.039,03	104.078,36		123.117,39
Aumento de capital	104.078,36				-104.078,36	-
Aumento de capital en efectivo	2.921,64					2.921,64
Utilidad del ejercicio 02				298.577,34		298.577,34
Saldos al 31 de Dic. 2002	115.000,00	2.000,00	9.039,03	298.577,34		424.616,37

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CEPEDA CIA. LTDA.

ESTADO DEL FLUJO DE FONDOS EN EFECTIVO

(Expresado en USA dólares)

Del 1 de enero de 2002 al 31 de Dic. De 2002

	FONDOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad del ejercicio, antes de impuestos			298.577,34
Fondos que no requieren movimiento de efectivo:			
Provisión para incobrabilidad	7.304,64		7.304,64
			<u>305.881,98</u>
Variaciones en el capital de trabajo:			
a) Disminución de activos			
Clientes	52.576,28		
Anticipos a proveedores	477,36		
b) Aumento de activos			
Préstamos a trabajadores		8.922,17	
Anticipos a agentes afianzados		5.504,08	
Inventarios		45.097,41	
Impuestos anticipados y retenidos		12.959,44	
c) Aumento de pasivos:			
Proveedores	56.048,53		
Aportes y retenc. IESS	668,29		
Sueldos y multas por pagar	16.314,34		
Descuentos en roles por pagar	12.946,22		
Impto. A la renta por pagar	12.959,44		
d) Disminución de pasivos:			
Varias cuentas por pagar		52.324,21	
Beneficios y prestaciones		1.537,59	
Retenciones SRI por pagar		4.983,74	
Retenciones IVA por pagar		11.809,53	
Impto. Renta por pagar		34.531,58	
Pasivos diferidos II		9.101,42	
NETO - VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u>151.990,46</u>	<u>186.771,17</u>	<u>-34.780,71</u>
FONDOS NETOS ORIGINADOS EN OPERACIONES			<u>271.101,27</u>
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
e) Aumento de pasivos:			
Anticipos de clientes	134.500,00		
Obligaciones de largo plazo	30.055,52		
	<u>164.555,52</u>		<u>164.555,52</u>
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:			
f) Aumento de activos			
Equipos de oficina		1.701,60	
g) Aumento de capital en efectivo	2.921,64		
	<u>2.921,64</u>	<u>1.701,60</u>	<u>1.220,04</u>
FONDOS NETOS ORIGINADOS EN EL EJERCICIO			<u>436.876,83</u>
Fondos en efectivo disponibles al inicio del ejercicio			<u>340.137,74</u>
Fondos en efectivo disponibles al terminar el ejercicio			<u>777.014,57</u>

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

VER NOTA 13 - Conciliación del flujo de fondos de actividades de operación.

CEPEDA CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Cifras en US. Dólares, excepto que se indique expresamente)****NOTA 1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA**

CEPEDA CIA. LTDA. es una Sociedad constituida al amparo de las leyes ecuatorianas, en la ciudad de Ambato el 16 de Diciembre de 1.999, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Ambato el 14 de Enero de 2.000, bajo el número 18, aunque inició formalmente sus actividades el primero de marzo de 2.000. El domicilio legal de la Compañía es la ciudad de Ambato, pudiendo establecer agencias y sucursales en cualquier lugar de la República.

Su actividad principal es la fabricación de carrocerías metálicas para autobuses, estando autorizada para efectuar toda actividad comercial e industrial y a contratar y subcontratar la adquisición de bienes y servicios, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

En cumplimiento de las resoluciones de la Junta General de Socios, la Administración de la Compañía procedió a efectuar los trámites legales de suscripción y registro del aumento de Capital, de US\$. 8.000. A US\$. 115.000., El cual ha quedado legalmente inscrito.

NOTA 2.- PRINCIPALES PRACTICAS Y POLÍTICAS CONTABLES:**a.- Preparación de los Estados Financieros**

La Compañía prepara sus Estados Financieros sobre bases de acumulación de costos históricos vigentes en las fechas en que ocurrieron las transacciones. Los Estados financieros se extraen de los registros contables llevados en un sistema computarizado. El ejercicio económico observado por la Compañía transcurre de enero a diciembre de cada año.

b.- Inventarios:

Las compras de suministros y materiales, repuestos, herramientas y accesorios se registran al costo de adquisición; sus inventarios se valorizan al costo promedio ponderado, que no exceden el valor de mercado.

La materia prima, productos en proceso y terminado se valoran al costo promedio aproximado, que no excede el valor de mercado.

Los inventarios en tránsito se mantienen en cuentas de acumulación en tanto la mercadería se halla en bodegas y se valoran al costo de factura del proveedor más los gastos relacionados con cada importación.

c.- Contrato de arrendamiento de instalaciones industriales:

La Compañía arrienda totalmente las Instalaciones Industriales, Maquinarias, Herramientas, Equipos, Mobiliario y equipos de oficina y de Cómputo, y, como parte del compromiso de arrendamiento la Compañía ha adquirido la obligación de devolver todos esos bienes arrendados en las mismas condiciones en las que los recibió. Por tanto, y en cumplimiento de ese compromiso, la Compañía debe planificar y efectuar un ordenado

mantenimiento de todos los bienes arrendados, de forma que dichos costos de mantenimiento se distribuyan equitativamente entre los resultados de los ejercicios en los que deban ser efectuados.

La Administración de la Compañía ha previsto efectuar provisiones para cubrir todos los gastos de mantenimiento que deben efectuarse en diferentes fases y períodos, en concordancia, con los cronogramas técnicos correspondientes (USA. \$ 20.000.00 por cada año calendario). Dichos cargos por provisión afectan los costos de producción de cada período, y cuando se efectúan, se descuentan de las provisiones correspondientes, en concordancia con las disposiciones legales pertinentes, que dan lugar a mantener esas provisiones por lapsos de cinco años, al término de los cuales, la parte no utilizada de la provisión deberá revertirse como ingresos.

Al momento, las instalaciones, maquinarias y equipos han sido utilizados por un lapso de cuatro años, aproximadamente, lo que causará una erogación importante durante el ejercicio 2004, cuando se deberá efectuar una reposición de herramientas, un overhall completo de la maquinaria e instalaciones industriales, en previsión de una renovación del contrato de arrendamiento.

d. – Participación de Utilidades a Empleados y Trabajadores:

En cumplimiento de disposiciones legales vigentes, La Compañía reconoce una participación del 15 por ciento de sus utilidades netas anuales para sus trabajadores y empleados, antes de la estimación del Impuesto a la Renta, la misma que se registra como una provisión, con cargo a los resultados del ejercicio corriente.

f) Impuesto a la Renta:

En concordancia con la disposición pertinente de la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía (después de la asignación de la participación para empleados y trabajadores) está gravada con una tasa del 25 %, en caso de ser distribuida, y del 15 % en el caso de ser asignada para aumentos de capital (después de registrado el aumento). Dicho impuesto se registra como una provisión, con cargo a las utilidades del ejercicio corriente.

g) Reserva Legal:

En cumplimiento de disposiciones de la Ley de Compañías vigente, las Sociedades Limitadas deben transferir como incremento de la Reserva Legal, un porcentaje no menor del 5 % de la utilidad líquida anual (después de participaciones e impuestos), hasta que dicha reserva represente por lo menos el veinticinco por ciento del capital social pagado. Dicha reserva puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones y deberá ser reintegrada si después de constituirse resulta disminuida por cualquier causa.

LOS DETALLES Y ACLARACIONES RELATIVAS A LAS PRINCIPALES CUENTAS QUE SE HACEN CONSTAR EN LOS ESTADOS FINANCIEROS SE PRESENTAN EN LAS NOTAS SIGUIENTES:

CEPEDA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Dic 31 02

		Años terminados en:	
		Dic 31 02	Dic 31 01
NOTA 3 - CAJA, BANCOS Y DEPOSITOS A TERMINO:			
	Caja General	7.230,10	63.034,65
	Bancos:		
	Produbank Cta. Cte.	53.503,70	
	Produbanco Cta. Cte.	159.436,44	277.103,09
	Inversiones:		
	Produfondos - Depósitos corto plazo	556.844,33	
		<u>777.014,57</u>	<u>340.137,74</u>
NOTA 4 CLIENTES:			
	Cientes Crédito	18.447,00	21.902,28
	Cientes Cheques	41.634,00	55.962,00
	Cientes Letras	712.386,00	747.179,00
		<u>772.467,00</u>	<u>825.043,28</u>
NOTA 5 INVENTARIOS			
	Materias primas	35.245,00	15.245,00
	Importaciones en tránsito	10.523,48	662,50
	Producción en proceso	30.485,00	15.248,57
		<u>76.253,48</u>	<u>31.156,07</u>
NOTA 6 IMPUESTOS ANTICIPADOS Y RETENIDOS			
	Impuesto a la Renta- Anticipos	10.166,36	1.855,86
	Crédito Fiscal IVA	2.859,07	
	Impuestos Retenidos I.S.R.	2.409,57	619,70
		<u>15.435,00</u>	<u>2.475,56</u>
NOTA 7 PROVISION PARA REPARACIONES Y MEJORAS:			
	<p>La Administración de la Compañía ha previsto cubrir los costos de mantenimiento y reparación de las Instalaciones Industriales, maquinaria, herramientas, mobiliario y equipos de oficina, que debe efectuar en cumplimiento del contrato de arrendamiento de esos bienes, mediante una provisión anual de US\$. 20.000.00 aproximadamente. El Monto de la Provisión, que al cierre del ejercicio 2002 sumaba la cantidad de US\$. 89.000.00, deberá ser consumido por los costos a ser efectuados más adelante, al ser aplicado el cronograma técnico de mantenimiento y reparaciones previsto para esa finalidad.</p>		
NOTA 8 BENEFICIOS Y PRESTACIONES SOCIALES			
	Décimotercer sueldo	12.662,58	16.348,69
	Décimocuarto sueldo	10.991,15	243,86
	Vacaciones	19.044,33	8.845,54
	Fondo de Reserva por pagar	19.573,22	16.197,16
	15% de participación utilid. A trabajadores		22.173,62
		<u>62.271,28</u>	<u>63.808,87</u>
NOTA 9 PASIVOS DIFERIDOS L/P.			
	<p>La Compañía otorga garantías de calidad de fabricación de las carrocerías metálicas para autobuses que produce. La Administración ha resuelto diferir una parte de sus ingresos como una provisión para contingencias de cobertura de esas garantías, las cuales se aplican al ritmo que se producen (US\$. 85.054.57 al 31 de Dic. 02).</p>		

CEPEDA CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Dic 31 02

NOTA 10 PRESTAMOS POR PAGAR L/P.

El Socio Principal de la Compañía ha otorgado créditos a la Compañía por un monto de US\$. 302.031,51, para dotarle del capital de trabajo necesario para su actividad.

Aún no se han fijado los términos y condiciones dentro de los cuales se deberá pagar y las tasas de interés a ser devengadas por la utilización de ese capital.

NOTA 11 CAPITAL Y RESERVAS:

Capital Social	115.000,00	8.000,00
Número de participaciones	115.000,00	8.000,00
Valor Nominal de una participación	1,00	1,00
Reservas del capital		
Reserva legal	2.000,00	2.000,00
Reserva facultativa	9.039,03	9.039,03
Total de Reservas	11.039,03	11.039,03
Valor proporcional para cada participación	0,10	1,38
Utilidad Acumulada		
(a)	298.577,34	104.078,36
Valor proporcional para cada participación	2,60	13,01
Caudal Patrimonial		
(Capital más reservas)	424.616,37	123.117,39
Valor proporcional para cada participación	3,69	15,39

(a) - La utilidad acumulada al 31 de Dic 02 figura sin deducciones de las provisiones finales para Impuesto a la Renta y Participación a Empleados y Trabajadores que se estiman proporcionalmente en la suma de US\$. 90.787,56, siendo, por tanto, su valor neto el de US\$. 207.789,78.

NOTA 12 - COSTO DE LA VENTA**Materias Primas:**

Inventario Inicial	15.245,00	4.352,18
Compra de materias primas	1.228.200,28	992.068,87
Importaciones	51.447,06	25.991,92
Inventario final (-)	-35.245,00	-15.245,00
	<u>1.259.647,34</u>	<u>1.007.167,97</u>

Costo Directo de Fabricación:

Mano de obra	406.807,97	233.263,57
Gastos de fabricación	197.084,11	206.197,56
Costo total de producción	<u>1.863.539,42</u>	<u>1.446.629,10</u>

Variación de los inventarios:

Producción en proceso:		
Inventario inicial	15.248,57	15.313,96
Inventario final	-30.485,00	-15.248,57
Producto terminado:		
Inventario Inicial	-	-
Inventario final	-	-
	<u>1.848.302,99</u>	<u>1.446.694,49</u>

NOTA 13 CONCILIACION DEL FLUJO DE FONDOS DE ACTIVIDADES DE OPERACIONES:

	RECURSOS EN EFECTIVO:		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
Venta neta	2.281.594,99		
Costo de la venta		1.893.400,40	
Gastos de venta (pagados en efectivo)		136.849,62	
Gastos de-Admins.(pagados en efectivo)		16.654,33	
Otros ingresos	39.842,30		
Gastos financieros		524,41	
Otros gastos		2.907,26	
	<u>2.321.437,29</u>	<u>2.050.336,02</u>	<u>271.101,27</u>
FONDOS NETOS ORIGINADOS EN OPERACIONES			271.101,27

NOTA 14 - CONTINGENCIAS:

1) Situación Fiscal:

La Autoridad Tributaria, por disposición legal, mantiene derechos de fiscalización sobre las declaraciones de impuestos de 2000, 2001 y 2002. Cualquier reconsideración de Gravámenes Impositivos que pudiera surgir de un proceso de fiscalización deberá aplicarse contra reservas patrimoniales de la Compañía.

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 2 de enero de 2003 y la fecha de emisión de los estados financieros (Octubre 03) no se produjeron otros eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre la presentación de los Estados Financieros.