

*CPA Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez,  
Asesor Económico - Contable - Tributario  
Reg. Nac. de Contadores 2203  
Auditor Externo SC RNAE 132  
Auditor Externo "CAE"*

**AUTOMOTORES DE LA FRONTERA "AUTOFRON" C. LTDA.**

*Al 31 de diciembre del 2003*

*Contenido:*

*Informe de Auditor Independiente  
Balance General  
Estado de Resultados  
Estado de Evolución del Patrimonio Neto  
Estado de Cambios en la Posición Financiera  
Estado de Flujo de Fondos  
Notas a los Estados Financieros*

*Abreviaturas usada*

*USD dólares*

000,

**INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE**

*A la Junta General de Socios de la Compañía  
Automotores de la Frontera "Autofron" C. Ltda.*

- A. He auditado el balance general adjunto de la Compañía Automotores de la Frontera "Autofron" C. Ltda. al 31 de diciembre del año 2003, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto, estado de cambio en la posición financiera y flujo de fondos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en una auditoría.*
- B. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para expresar una opinión.*
- C. Al 31 de diciembre del año 2003 no presencié la toma del inventario físico conformado por automotores y repuestos en la cantidad de \$ 406.179,46, en consideración de que esa fecha fue anterior a la que fui contratado, y no pude satisfacerme de la cifra presentada por medio de otros procedimientos de auditoría.*
- D. La Compañía no registra la provisión de la jubilación patronal consagrado el en Art. 219, del Código de Trabajo, para aquellos trabajadores que laboren ininterrumpidamente 25 años.*
- E. En mi opinión, excepto por los comentarios señalados en los párrafos C, D, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Automotores de la Frontera "Autofron" C. Ltda. al 31 de diciembre del año 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.*



*F. La opinión, respecto al cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía Automotores de la Frontera "Autofron" C. Ltda., requerido por las disposiciones vigentes contenidas en el Art. No. 284 del Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno y el Art. 1 señalado en la Resolución # 00989 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 484 del 28 de diciembre del año 2001, se emitirá por separado.*

*Eco. Efraín E. Cepeda Jiménez  
SC RNAE 138 Auditor Externo  
Reg. Nac. de Contadores No. 2203  
Machala, mayo 25 del 2003.*



1

**AUTOFRON CIA.LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003**

<b>ACTIVO</b>		
<b>Corriente</b>		
Caja-Bancos		\$ 215.172,68
Inversiones Temporales	2	5.800,00
Documentos por Cobrar	3	286.680,73
Crédito Tributario	4	18.996,41
Inventarios	5	406.179,46
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>\$ 932.029,28</b>
<b>Fijo</b>		
Herramientas de Taller	6	\$ 499,10
Equipos de Oficina		622,06
Muebles y Enseres		13.563,68
Equipos de Computación		3.554,72
		<u>18.439,56</u>
Depreciación Acumulada		-8.339,52
<b>Total Activo Fijo Neto</b>		<b>\$ 10.100,04</b>
<b>Diferido</b>		
Gastos de Constitución		78,35
Amortización Acumulada		-55,41
<b>Total Activo Diferido</b>		<b>\$ 22,94</b>
 <b>Total Activo</b>		 <b>\$ 942.152,26</b>

Ver notas a los estados financieros



**AUTOFRON CIA.LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003**

<b>PASIVO</b>			
<b>Corriente</b>			
<i>Cuentas por Pagar</i>	7	\$	54.244,11
<i>Documentos por Pagar</i>	8		50.951,38
<i>IESS por Pagar</i>			1.431,98
<i>Participación Trabajadores</i>	9		15.050,75
<i>Impuestos por Pagar</i>	10		470,28
<i>Provisiones Sociales por Pagar</i>	11		2.632,91
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>\$</b>	<b>123.781,41</b>
<b>Largo Plazo</b>			
<i>Documentos por Pagar</i>	12	\$	700.000,00
<b>Total Pasivo Largo Plazo</b>		<b>\$</b>	<b>700.000,00</b>
<b>Total Pasivo</b>		<b>\$</b>	<b>823.781,41</b>
<b>Patrimonio</b>			
<i>Capital Suscrito</i>	13	\$	2.000,00
<i>Reserva de Capital</i>			15.893,15
<i>Utilidad no Distribuida</i>			66.959,20
<i>Utilidad del Ejercicio</i>	14		33.518,50
<b>Total Patrimonio</b>		<b>\$</b>	<b>118.370,85</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>\$</b>	<b>942.152,26</b>



3

**AUTOFRON CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003**

Ventas		\$ 2.456.547,10
Otros Ingresos		\$ 1.058,17
Costo de Ventas		<u>-2.165.273,32</u>
<b>Utilidad Bruta</b>		<b><u>292.331,95</u></b>
<b>Gastos Operacionales</b>		
Otros Gastos de Administración y Ventas		<u>258.813,45</u>
<b>Total Gastos Operacionales</b>		<b><u>\$ 258.813,5</u></b>
Utilidad antes 15% Participación Trabajadores		
25% Impuesto a la Renta		\$ 33.518,50
15% Participación Trabajadores		<u>-5.027,78</u>
		28.490,73
25% Impuesto Renta		<u>-7.122,68</u>
<b>Utilidad Neta</b>		<b><u>21.368,04</u></b>

Ver notas a los estados financieros



**AUTOFRON CIA.LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003**

<b>PATRIMONIO</b>	
Capital	\$ 2.000,00
Superavit de Capital	15.893,15
Utilidades no Distribuidas	66.959,20
<b>SUPERAVIT Y UTILIDADES POR APLICAR</b>	
Utilidad del ejercicio	33.518,50
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO NETO</b>	<u><u>\$ 118.370,85</u></u>

*Ver notas a los estados financieros.*



**AUTOFRON C. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003**

**FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO**

<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	53.518,50	
Más:		
<i>Cargos por depreciación de activos fijos</i>	2.619,05	
<i>Cargos por amortización de intangibles y diferidos</i>	7,84	
<i>Incremento de pasivos a largo plazo</i>	\$ 230.000,00	
<b>Total Fuente de Capital de Trabajo Neto</b>		<u>\$ 266.145,39</u>

**USOS DE CAPITAL DE TRABAJO**

<i>Compra de activos fijos</i>		660,00
<i>Otros</i>		24.560,52
<b>Uso de Capital de Trabajo</b>		<u>\$ 25.220,52</u>

**VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO**

<b>CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO</b>	808.247,87	
<b>MENOS: CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO</b>	-567.323,00	
<b>VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO</b>		<u>\$ 240.924,87</u>

*Ver notas a los estados financieros.*



**AUTOFRON C. LTDA.**  
**ESTADO DEL FLUJO DE FONDOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003**

ACTIVO	FUENTES	USOS
<b>Corriente</b>		
Caja		2.276,38
Bancos	138.050,93	
<b>Inversiones</b>		
Certificado de Depósito		12.000,01
Bonos		5.000,00
<b>Exigibles</b>		
Documentos por Cobrar	35.027,08	
Crédito Tributario	13.488,23	
<b>Realizables</b>		
Inventario de vehículos y repuestos	91.997,71	
<b>Fijo</b>		
Muebles y Enseres	240,00	
Equipos de Computación	420,00	
Menos: Depreciación Acumulada		2.619,05
Amortización Acumulada		7,84
<b>Total Activo</b>	<u>\$ 279.223,95</u>	<u>\$ 21.903,28</u>
<b>PASIVO</b>	<b>USOS</b>	<b>FUENTES</b>
<b>Corriente</b>		
Cuentas por Pagar		17.836,12
Documentos por Pagar	7.858,62	
IESS por Pagar		231,59
Participación Trabajadores		10.162,97
Impuestos por Pagar	3.212,08	
Provisiones Sociales por Pagar		1.202,71
<b>Largo Plazo</b>		
Préstamos de socios		230.000,00
<b>Resultados</b>		
Utilidad presente ejercicio	34.234,65	
Utilidad no Distribuida		43.192,63
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<u>\$ 324.529,30</u>	<u>\$ 324.529,30</u>

Ver notas a los estados financieros.



**AUTOMOTORES DE LA FRONTERA "AUTOFRON" C. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003**

**1. Políticas Contables más Significativas**

La Compañía fue constituida el 1 de noviembre de 1995 en la ciudad de Machala, con el capital de \$/10.000.000, e inscrita el 7 de abril de 1998 en el Registro Mercantil en el mismo Cantón. El objeto social es dedicarse a la importación, distribución, compraventa de automotores, motos y bicicletas, partes y repuestos y otros.

El 17 de junio de 1998, reforma los estatutos y aumenta el capital suscrito en la cantidad de \$/40.000.000, cuya escritura pública fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Machala, el 19 de octubre de 1998.

La tasa de depreciación estimada para los activos fijos es:

<i>Activo Fijo</i>	<i>Tasa</i>
<i>Muebles y Enseres</i>	10%
<i>Equipos de Oficina</i>	10%
<i>Equipos de Computación</i>	33%
<i>Herramientas de Taller</i>	10%

**2. Inversiones** **\$ 5.000,00**

Bonos del Estado # 034519 Serie: D3, emisión Quito 22 de mayo del 2001, vencimiento 22 de mayo del 2004. (3 años)

**3. Documentos por Cobrar** **\$ 286.680,73**

Saldo establecido por la Compañía al 31 de diciembre del año 2003, relacionado con los créditos otorgados a sus clientes en la comercialización de vehículos, con la tasa de interés anual promedio del 14%.

**4. Crédito Tributario** **\$ 18.996,41**

Contabiliza el importe del Impuesto al Valor Agregado en la cantidad de \$13.643,78. Retención en la Fuente \$ 2.522,09 y el anticipo del 50% del Impuesto a la Renta \$ 2.830,54.

**5. Inventarios** **\$ 406.179,46**

Representa la existencia de unidades vehiculares en \$ 287.059,31, repuestos y accesorios en la suma de \$ 119.120,15.

*Ver notas a los estados financieros.*

**AUTOMOTORES DE LA FRONTERA "AUTOFRON" C. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003**



Teléfono: 2332607

<b>6. Activo Fijo</b>	<b>Saldo</b>	<b>Saldo</b>	<b>Variaciones</b>
	<b>31.12.03</b>	<b>31.12.02</b>	
Muebles y Enseres	13.563,68	13.323,68	240,00
Equipos de Oficina	822,06	822,06	0,00
Equipos de Computación	3.554,72	3.134,72	420,00
Herramientas y Taller	499,10	499,10	0,00
	<u>\$18.439,56</u>	<u>\$ 17.779,56</u>	<u>\$ 660,00</u>
Depreciación Acumulada	8.339,52	5.720,47	2.619,05
<b>Total Activo Fijo</b>	<b>\$ 10.100,04</b>	<b>\$ 12.059,09</b>	<b>\$ 1.959,05</b>

Los desembolsos monetarios para atender las reparaciones y mantenimiento se contabilizan en gastos, mientras que las mejoras se capitalizan. El costo histórico se ha depreciado bajo el método de línea recta, atendiendo la vida útil estimada de los activos fijos.

**7. Cuentas por Pagar**

Corporación Radial W.Q. C. Ltda.	\$ 82,08
Diario Opinión	32.088,63
Maresa	17.540,68
Metrex	104,57
Pacifitel S.A.	557,14
Sul América	<u>3.871,01</u>
	<b>\$ 54.244,11</b>

**8. Documentos por Pagar** **\$ 50.951,38**

Registra el saldo de las Pólizas adquiridas a Sul América Compañía de Seguros del Ecuador C.A., que ampara la venta de las unidades vehiculares. Cobertura \$1.472.000,00, prima \$ 58.884,00 intereses sobre saldos 16% anual.

**9. Participación de Trabajadores**

Utilidades año 1999	\$ 1.045,14
Utilidades año 2000	1.382,67
Utilidades año 2001	2.459,97
Utilidades año 2002	<u>10.162,97</u>
	<b>\$ 15.050,75</b>

Registra las utilidades acumuladas, pendientes de distribución a los trabajadores de acuerdo al Art. 97 consagrado en el Código del Trabajo.

Ver notas a los estados financieros



**AUTOMOTORES DE LA FRONTERA "AUTOFRON" C. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003**

**10. Impuestos por Pagar**

Retenciones en la Fuente	\$ 350,92
Impuesto al Valor Agregado	119,36
	<u>\$ 470,28</u>
	=====

**11. Provisiones Sociales**

Décimo Tercer Sueldo	\$ 245,35
Décimo Cuarto Sueldo	915,48
Fondo de Reserva	<u>1.472,08</u>
	<u>\$ 2.632,91</u>
	=====

**12. Documentos por pagar Largo Plazo**

\$ 700.000,00

Contabiliza el préstamo en numerario otorgado por su principal, cuyo importe no ha devengado intereses anuales.

**13. Capital Suscrito**

\$ 2.000,00

Conformado por 50.000 participaciones indivisibles de \$ 0,04 cada una, liberadas en su totalidad.

**14. La Compañía al año terminado el 31 de diciembre del año 2003 registra la utilidad operacional de \$33.518,50.**

**15. Ganancia**

a) **Reserva Legal:** De conformidad con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 5% de sus ganancias líquidas anual a la cuenta Reserva Legal, hasta completar por lo menos el 20% del capital suscrito liberado de acuerdo al contenido en el Art. 111 de la norma societaria codificada. Esta Reserva no puede ser distribuida a los accionistas excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital societario de la misma.

**16. Mediante Notificación No. 321 y la Resolución No.136 de febrero 27 de 1998 la Compañía fue designada Contribuyente Especial de la Delegación de Rentas del Litoral, cuyo cumplimiento de la mencionada Resolución es a partir de 6 de abril del mismo año.**

*Ver notas a los estados financieros*



**AUTOMOTORES DE LA FRONTERA "AUTOFRON" C. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003**

17. *La Compañía no registra activos y/o pasivos contingentes al año terminado el 31 de diciembre del año 2003.*
18. *La Compañía tiene abiertos los libros contables correspondientes a los años fiscales de 2000, 2001, 2002 incluso, el año 2003 con la finalidad de que ser revisados por las autoridades tributarias del Ministerio de Finanzas*
19. **Hechos Subsecuentes**

*Hasta el 31 de diciembre del año 2003 y la fecha de presentación de estos estados financieros (mayo 25 del año 2004) no se han originado eventos significativos que en opinión de la Administración Central de la Compañía hubieren tenido efectos relevantes en los estados financieros*

*Ver notas a los estados financieros*