

CONSULTORA FINANCIERA
Cpa Econ. Efraim E. Cepeda Jiménez
Consultor Societario - Contable - Tributario
Reg. Nac. de Contadores 2203
Auditor Externo SC RNAE 138
Auditor Externo "CAE"

AUTOMOTORES DE LA FRONTERA "AUTOFRON" C. LTDA.

Estado Financieros
Al 31 de diciembre del 2004

Contenido:

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

Abreviaturas usada

USD dólares

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 2004, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto, estado de cambio en la posición financiera y flujos 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 2004 no presencié la toma del inventario físico conformado por automotores y repuestos en la cantidad de \$556.917,83, en consideración de que esa fecha fue anterior a la que fui contratado, (octubre 3 de 2005) y no pude satisfacerme de la cifra presentada por medio de otros procedimientos de auditoría.
- E. En mi opinión, excepto por los comentarios señalados en el párrafos C, 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 2004, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y 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 la Resolución #1071 emitida el 26 de diciembre de 2002, se emitirá por separado.

Cpa Eco. Efraín E. Cepeda Jiménez
SC RNAE 138 Auditor Externo
Reg. Nac. de Contadores No. 2203
Machala, octubre 24 de 2005



AUTOMOTORES DE LA FRONTERA " AUTOFRON " C. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

ACTIVO

Corriente		
Caja-Bancos	2	\$ 26.253,69
Cuentas y Documentos por Cobrar	3	400.287,02
Crédito Tributario	4	28.074,77
Inventario	5	556.917,83
Préstamos a Compañías Relacionadas	6	1.415.412,98
Total Activo Corriente		\$ 2.426.946,29
Fijo	7	
Muebles y Enseres		\$ 13.563,68
Equipos de Oficina		917,51
Equipos de Computación		5.404,57
Herramientas de Taller		499,10
Total Activo Fijo		\$ 20.384,86
Depreciación Acumulada		-11.113,02
Total Activo Fijo Neto		\$ 9.271,84
Diferido		
Gastos de Constitución		\$ 78,35
Amortización Acumulada		-63,25
Total Activo Diferido		\$ 15,10
Total Activo		\$ 2.436.233,23

012

Ver notas a los estados financieros



AUTOMOTORES DE LA FRONTERA "AUTOFRON" C. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

PASIVO

Corriente		
Sobregiro Bancario	8	\$ 142.173,94
Cuentas por Pagar	9	3.501,41
Documentos por Pagar	10	36.097,88
Anticipos de Clientes	11	33.230,00
IESS por Pagar	12	254,70
Participación de Trabajadores	13	28.177,24
Préstamos Ctas Relacionadas	14	34.243,94
Impuestos por Pagar	15	13.712,72
Sueldos y Beneficios Sociales	16	4.201,49
Total Pasivo Corriente		\$ 295.593,32
 Pasivo a Largo Plazo		
Documentos por Pagar	17	\$ 2.000.000,00
Total Pasivo a Largo Plazo		\$ 2.000.000,00
 Patrimonio		
Capital Suscrito	18	\$ 2.000,00
Reserva de Capital		15.893,15
Reserva Legal		1.068,40
Utilidades no Distribuidas Ejerc. Anteriores		87.258,84
Utilidad del Ejercicio	19	34.419,52
Total Patrimonio		\$ 140.639,91
 Total Pasivo y Patrimonio		\$ 2.436.233,23

02

Ver notas a los estados financieros.



AUTOMOTORES DE LA FRONTERA "AUTOFRON" C.LTDA.
ESTADO DE RESULTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

Ventas	\$ 2.300.014,63
Costo de Ventas	<u>-2.030.004,38</u>
Utilidad Bruta	<u>\$ 270.010,25</u>
Gastos Operacionales:	
Gastos de Administración y Ventas	\$ 216.277,76
Total Gastos Operacionales	<u>\$ 216.277,76</u>
Ingresos no Operacionales	\$ 258,92
	<u>\$ 258,92</u>
Utilidad Operacional	<u>\$ 53.991,41</u>
15% Participación Trabajadores	<u>-8.098,71</u>
Utilidad antes 25% Impuesto Renta	<u>\$ 45.892,70</u>
25% Impuesto Renta	<u>-11.473,17</u>
Utilidad Líquida	<u>\$ 34.419,52</u>

Ver notas a los estados financieros

AUTOMOTORES DE LA FRONTERA "AUTOFRON" C.LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Enero 1/2004	2.000,00		15.893,15	66.959,20		84.852,35
Utilidad					34.419,52	34.419,52
Otros Ajustes		1.068,40		20.299,64		21.368,04
Dic.31/2004	\$ 2.000,00	\$ 1.068,40	\$ 15.893,15	\$ 87.258,84	\$ 34.419,52	\$ 140.639,91

Ver notas a los estados financieros

Cpa. E. Roldán E. Capacho Jiménez
Teléfono 2232807



AUTOMOTORES DE LA FRONTERA "AUTOFRON" C. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE FONDOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

ACTIVO	FUENTES	USOS
Corriente		
Caja	\$ 2.929,62	
Bancos		\$ 191.848,61
Inversiones		
Bonos		
Exigibles		5.000,00
Documentos por Cobrar	113.606,29	
Préstamos a Compañías Relacionadas	1.415.412,98	
Crédito Tributario	9.078,36	
Realizables		
Inventario de vehículos y repuestos	150.738,37	
Fijo		
Equipos de Oficina	95,45	
Equipos de Computación	1.849,85	
Menos: Depreciación Acumulada		2.773,50
Diferido		
Amortización Acumulada		7,84
Total Activo	<u>\$ 1.693.710,92</u>	<u>\$ 199.629,95</u>
PASIVO		
Corriente		
Cuentas por Pagar	\$ 50.742,70	
Documentos por Pagar	14.853,50	
Anticipos de Clientes		\$ 33.230,00
IESS por Pagar	177,28	
Sobregiro Bancario		142.173,94
Participación Trabajadores		13.126,49
Préstamos Cías Relacionadas		34.243,94
Impuestos por Pagar		13.242,44
Sueldos y Beneficios Sociales		1.568,58
Pasivo a Largo Plazo		
Préstamos de Socios		1.300.000,00
Patrimonio		
Reserva Legal		1.068,40
Resultados		
Utilidad presente ejercicio		901,02
Utilidad no distribuida		20.299,64
Total Pasivo y Patrimonio	<u>\$ 65.773,48</u>	<u>\$ 1.559.854,45</u>
Total	<u>\$ 1.759.484,40</u>	<u>\$ 1.759.484,40</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 2004

1. Políticas Contables más Significativas

La Compañía fue constituida el 1 de noviembre de 1995 en la ciudad de Machala, con el capital de s/.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 s/.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:

Activo Fijo	Tasa
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Computación	33%
Herramientas de Taller	10%

2. Caja y Bancos

\$ 26,253.69

Contabiliza el saldo conciliado al año terminado 31 de diciembre de 2004.

3. Documentos por Cobrar

\$ 400,287.02

Saldo establecido por la Compañía al 31 de diciembre del año 2004, 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

Impuesto al Valor Agregado	\$ 25.442,46
Anticipo Impuesto Renta	1.039,25
Retención en la Fuente	1.592,06
	\$ 28,074.77

Saldos establecidos por la Compañía generados por las Retenciones tributarias efectuadas por la comercialización de mercancías en general. A la fecha del balance 31 de diciembre de 2004 la Compañía tiene pendiente de contabilizar la N/C # 0032986 por la devolución del Impuesto al Valor Agregado en la cantidad de \$8.635,74, emitida por el Servicio de Rentas Internas en octubre 28 de 2004.

Ver notas a los estados financieros



AUTOMOTORES DE LA FRONTERA "AUTOFRON" C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

5. Inventarios

Vehiculos	\$ 420,257.71
Motocicletas	23,840.67
Repuestos y Accesorios	112,819.45
	\$ 556,917.83

6. Préstamos a Cias. Relacionadas

Importadora de Créditos Quezada C. Ltda.	\$ 1,016,518.43
Inimporelli	312,740.00
Talleres Autocam C. Ltda.	4,192.32
Norimport C. Ltda.	80,905.73
Zerku S.A.	1,056.50
	\$ 1,415,412.98

7. Activo Fijo

	Saldo	Saldo	Variaciones
	31.12.03	31.12.04	
Muebles y Enseres	13,563.68	13,563.68	0.00
Equipos de Oficina	822.06	917.51	95.45
Equipos de Computación	3,554.72	5,404.57	1,849.85
Herramientas y Taller	499.10	499.10	0.00
	\$18,439.56	\$ 20,384.86	\$ 1,945.30
Depreciación Acumulada	(8,339.52)	(11,113.02)	2,773.50
Total Activo Fijo	\$ 10,100.04	\$ 9,271.84	\$ 828.20

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.

8. Sobregiro Bancario

\$ 142,173.94

Contabiliza el saldo del sobregiro bancario de la cuenta corriente # 711730-
 apertura en el Banco del Austro.

9. Cuentas por Pagar

Maresa	\$ 2,065.51
Copseguros	1,428.82
Matamoros Maritza	7.8
	\$ 3,501.41

Ver notas a los estados financieros



AUTOMOTORES DE LA FRONTERA "AUTOFRON" C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

10. Documentos por Pagar

Sul América	\$ 22,456.00
Rio Guayas	7,815.46
Coopseguros	5,826.42
	<u>\$ 36,097.86</u>

Registra el saldo de las primas de las Pólizas adquiridas a: Sul América Compañía de Seguros del Ecuador C.A., Río Guayas y Coopseguros que ampara la venta de las unidades vehiculares.

11. Anticipos de Clientes

Lidia Heredia	\$ 7,990.00
Narcisa León	15,800.00
Bolívar Pinzón	9,440.00
	<u>\$ 33,230.00</u>

12. IESS por Pagar

\$ 254.70

Registra el saldo del 9.35% de Aporte personal en la cantidad de \$ 147.80 y por préstamos quirografarios de \$ 106.90, pendientes de consignar al IESS.

13. Participación de Trabajadores

Utilidades año 1999	\$ 1,045.14
Utilidades año 2000	1,382.67
Utilidades año 2001	2,459.97
Utilidades año 2002	10,162.97
Utilidades año 2003	5,027.78
Utilidades año 2004	8,098.71
	<u>\$ 28,177.24</u>

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

14. Préstamos de Cias. Relacionadas

Corporación Radial W.Q. C. LTDA	\$ 410.40
IMVERESA	29,431.97
QICSA	4,057.90
TELEDPRES C. LTDA	343.67
	<u>\$ 34,243.94</u>

Representa los saldos de préstamos otorgados a la Compañía sin devengar intereses anuales.

Ver notas a los estados financieros



AUTOMOTORES DE LA FRONTERA "AUTOFRON" C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

15. Impuestos por Pagar

Retenciones Impuesto a la Renta	\$ 1,881.42
Impuesto al Valor Agregado	358.12
25% Impuesto Renta	11,473.17
	\$ 13,712.66

16. Sueldos y Beneficios Sociales

Sueldos personal tercerizado	\$ 3,006.93
Décimo Tercer Sueldo	54.68
Décimo Cuarto Sueldo	33.50
Fondo de Reserva	802.38
	\$ 4,201.49

Saldos establecidos por la Compañía pendientes de consignar al Instituto de Seguridad Social

17. Documentos por Pagar Largo Plazo

\$ 2,000,000.00

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

18. Capital Suscrito

\$ 2,000.00

Conformado por 50.000 participaciones indivisibles de \$ 0.04 cada una, liberadas en su totalidad al 31 de diciembre de 2004.

19. Utilidad

La Compañía al año terminado el 31 de diciembre al año 2004 registra la utilidad de \$ 34.419.52, generada en el desarrollo de su objeto social para la cual fue constituida legalmente.

20. Ganancia

a) Reserva Legal: De conformidad con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 5% de sus ganancias liquidas 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.

Ver notas a los estados financieros



**AUTOMOTORES DE LA FRONTERA "AUTOFRON" C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004**

21. La Compañía no registra activos y/o pasivos contingentes al año terminado el 31 de diciembre del año 2004.
22. La Compañía tiene abiertos los libros contables correspondientes a los años fiscales de 2001, 2002, 2003, incluso, el año 2004 con la finalidad de ser revisados por las autoridades tributarias del Ministerio de Economía y Finanzas.
23. **Hechos Subsecuentes**
Hasta el 31 de diciembre del año 2004 y la fecha de presentación de estos estados financieros (octubre 24 de 2005) 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