

66204

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Al accionista:
de Alvaruimport S.A.

- 1 He auditado el balance general adjunto de la Compañía Alvaruimport S.A, por el año terminado al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio del accionista y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía Alvaruimport S.A. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basado en la auditoría.
- 2 Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República de Ecuador. Estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar una opinión
- 3 Durante el año 2002, la Compañía efectuó la transferencia de la propiedad de Activos Fijos e Inventarios a una Compañía relacionada, quien a su vez como parte del pago, endosó y transfirió los saldos de su cartera de créditos. Como consecuencia de esta transacción se originaron las siguientes situaciones:
 - No se efectuó la facturación del 12% de Impuesto al Valor Agregado sobre el valor de la transferencia de los activos por aproximadamente US\$120,000
 - No existe un documento de negociación que permita establecer los flujos de cartera futuros para determinar la razonabilidad de la transferencia de los activos.
- 4 Al 31 de diciembre del 2002, la cuenta aporte para futura capitalización incluye apropiación y aporte mediante la capitalización de activos de accionista por US\$36,395 y US\$1,740,324, respectivamente originada por una decisión de la Administración. Esta transacción presenta las siguientes desviaciones:
 - El movimiento contable de las cuentas patrimoniales no se encuentra soportado mediante un acta de accionista que permita obtener la autorización de la Superintendencia para el registro correspondiente
 - No se ha instrumentado la escritura por el incremento patrimonial en el que se demuestre los valores para la emisión de las acciones correspondientes y que soporten el registro de tal transacción por el concepto de aporte patrimonial

- 5 A nuestra fecha de revisión la Administración de la Compañía se encuentra en un proceso de instrumentalización de las escrituras para la emisión de aporte para futura capitalización que le permitan soportar las transferencias de los activos y dejar sin efecto las contingencia tributaria antes descrita.
- 6 En mi opinión, los referidos estados financieros, excepto por lo mencionado en el párrafo 3 y 4, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Alvaruimport S.A al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- 7 La crisis económica en Ecuador generada por factores naturales, políticos, sociales e iliquidez en sus mercados financieros, fue acentuada en el año 1999, sin embargo en el año 2000 la economía ecuatoriana presentó cierta estabilidad por la mejora en los precios del petróleo, reducción de porcentajes en tasas de interés y la dolarización de la economía. En razón de la crisis económica, el 9 de enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía adoptando el dólar de los Estados Unidos de América, como moneda de curso legal en el Ecuador. No obstante, se mantiene la incertidumbre económica del País la cual depende de las medidas que adopte el gobierno para su recuperación y reactivación, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias
- 8 Como se explica en la nota 1, debido al cambio de la unidad monetaria, la Compañía a partir de marzo 31 del 2000, mantiene sus registros contables y prepara sus estados financieros en Dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con lo dispuesto por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC No. 17.

CPA Carlos Villalva F.
SC-RNAE-2-No. 453

Noviembre 5 del 2003
Guayaquil - Ecuador

ALVARUIMPORT S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

	<u>NOTAS</u>	<u>(Dólares)</u>
<u>ACTIVOS</u>		<u>2002</u>
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja, Bancos	2	14,365
Cuentas por cobrar	3	<u>339,294</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>353,659</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades planta y equipos:		
Edificio		648,710
Muebles y Equipos de Oficina		1,093
Equipos de computación		2,370
Vehículos		<u>85,000</u>
Total		737,173
Menos depreciación acumulada		<u>(27,767)</u>
Total	4	<u>709,406</u>
OTROS ACTIVOS		
Cuentas y documentos por cobrar Compañía relacionada	5	730,421
Activos diferidos		5,518
Impuestos		<u>700</u>
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u>736,639</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,799,704</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
PASIVOS CORRIENTES:		
Proveedores		8,434
Cuentas por pagar		76
Préstamo bancario	6	228,176
Cuentas por pagar compañía relacionada	7	<u>51,654</u>
TOTAL PASIVO		<u>288,340</u>
PATRIMONIO:		
Capital	8	800
Aporte futuras capitalizaciones	9	1,776,719
Reservas	10	2,338
Resultados acumulados	10	<u>(268,493)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>1,511,364</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,799,704</u>

ALVARUIMPORT S. A.
ESTADOS DE RESULTADOS
A DICIEMBRE 31 DEL 2002

NOTAS

(Dólares)

		<u>2002</u>
VENTAS NETAS	11	628,509
COSTO DE VENTAS	12	<u>(752,141)</u>
PERDIDA		(123,632)
GASTOS ADMINISTRACION:		
Sueldos y salarios		30,752
Aportes y contribuciones		8,723
Comunicación		12,020
Gastos de depreciación	4	27,767
Gasto de seguros		4,690
Suministros y materiales		5,020
Refrigerios		2,239
Honorarios profesionales		2,277
Provisión cuentas incobrables		345
Otros gastos administrativos		<u>4,912</u>
Total		<u>98,745</u>
GASTOS DE VENTAS:		4,389
GASTOS GENERALES:		
Mantenimiento de vehículos		301
Agasajos		2,318
Combustible		1,862
Gastos varios		<u>1,913</u>
Total		<u>6,394</u>
GASTOS FINANCIEROS:		
Intereses	6	33,852
Comisiones		<u>1,481</u>
Total		<u>35,333</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(268,493)</u>

ALVARUIMPORT S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

.....US\$ dólares.....

	Capital Social	Reserva Facultativa	Reserva Legal	Aporte futura capitalización	Reserva de Capital	Resultados acumulados
Saldos al 1 de enero del 2002	800	139	2,200	1,668,744	-	34,699
Aporte				73,276		
Apropiación de utilidades				34,699		(34,699)
Utilidad, neta						(268,493)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>800</u>	<u>139</u>	<u>2,200</u>	<u>1,776,719</u>	<u>-</u>	<u>(268,493)</u>

ALVARUIMPORT S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	109,061
Efectivo pagado a empleado y proveedores	(480,073)
Intereses pagados	(35,333)
Otros activos	4,631
Impuestos cobrados	<u>27,348</u>

Efectivo neto provisto por las actividades de operación **(374,364)**

FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades	(2,370)
Venta de activos fijos	<u>327,015</u>

Efectivo neto provisto por las actividades de inversión **324,645**

FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aporte de accionista	188,941
Préstamos de instituciones financieras	(147,988)
Compañías relacionadas	<u>(240)</u>

Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento: **40,713**

Incremento neto del efectivo y equivalente de efectivo **9,006**

Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período **23,371**

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período **14,365**

Ver notas a los estados financieros

ALVARUIMPORT S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

PERDIDA DEL EJERCICIO	(268,493)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Gasto de depreciación	(27,768)
Cuentas por cobrar comerciales	(519,448)
Inventario	406,108
Proveedores	8,434
Cuentas por pagar	(5,178)
Otros activos	4,632
Impuestos cobrados	<u>27,348</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(374,364)</u>

Ver notas a los estados financieros

ALVARUIMPORT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía fue constituida el 29 de julio de 1991. Su actividad principal es importación y distribución de artefactos electrodomésticos y de consumo masivo.

Bases de Presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los E.U.A. de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, la Federación Nacional de Contadores, con la aprobación de la Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC No. 17 con la cual los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de sucres a dólares de los E.U.A., moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000, en consecuencia los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000, son reportados en dólares de los E.E.U.A.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo indicado por las disposiciones legales vigentes.

Propiedades y equipos.- Están registrados al costo de adquisición hasta el 31 de marzo del 2000, cuyos saldos fueron llevados al valor del mercado. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, se registran al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Activos	Tasas
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Vehículos	20%
Herramientas	10%
Equipos de computación	33%

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona el pago a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional. Al 31 de diciembre del 2002 la Compañía presenta pérdida por US\$ 268,493.

Impuesto a la renta.- De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía establece sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2002 la Compañía presenta pérdida por US\$268,493.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- El efectivo y sus equivalentes consisten de efectivo disponible y saldos con bancos, e inversiones en instrumentos del mercado de dinero.

2. CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2002 representa 2 cuentas en bancos locales con los cuales mantiene préstamos de financiamiento

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2002, Cuentas por cobrar representa los siguientes conceptos:

(Dólares)

Cuentas por cobrar Clientes	330,742
Cuentas por cobrar, compañía relacionada	<u>8,552</u>
Total	<u>339,294</u>

La siguiente es una descomposición de las cuentas por cobrar clientes:

(Dólares)

Maria del Carmen Cedillo Mejía	41,100
Javier Andrade	1,916
Jorge Matute	7,994
Narciza Aspiazu	33,469
Gustavo Beltran	34,829
David Yontomo	49,727
Maria Ramirez Aroca	36,306
David Yontomo	42,360
Patricio Sánchez	8,148
Pablo Marrasquin	38,238
Ivan Carrillo	14,613
Impormáquinas	14,280
Ecuatlan S.A.	800
Angel Torres Molina	5,200
Zacarias Vargas	1,560
Otros	<u>8,350</u>
Total	<u>330,742</u>

4. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS

El siguiente es un movimiento de las afectaciones contables efectuadas durante el año 2002 y en los rubros de las cuentas de propiedades planta y equipos:

	Terreno	Edificio	Muebles	Vehículos	Dep. Acum.	Total
Saldos Neto al inicio del año	192,530	770,121	16,464	85,000	(57,832)	1,006,283
Adiciones			2,370			2,370
Ventas y/o retiros		(313,941)	(15,371)		57,832	(271,480)
Gasto depreciación					(27,767)	(27,767)
Saldos neto al final del período	<u>192,530</u>	<u>456,180</u>	<u>3,463</u>	<u>85,000</u>	<u>(27,767)</u>	<u>709,406</u>

Durante el año 2002, la Compañía efectuó la transferencia de la propiedad de Activos Fijos e Inventarios a una Compañía relacionada, quien a su vez como parte del pago, endosó y transfirió los saldos de su cartera de créditos.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMPAÑÍA RELACIONADA

Al 31 de diciembre del 2002, representa transferencias de préstamos otorgados por institución financiera local a Compañía relacionada. Estas transferencias se originan principalmente debido a que la Compañía relacionada no posee garantías reales para el otorgamiento del préstamo para el financiamiento.

Estos préstamos no generan interes por decisión de la Administración, sin embargo la Compañía Alvaruimport está sujeta al pago de una tasa de interes del 16% al 18% anual.

Adicionalmente incluye US\$326,165 de cheques post-fechaados en promedio de 15 a 45 días entregados por la Compañía relacionada como parte del pago por la tranferencias de ciertos activos

6. PRESTAMOS A INSTITUCIONES FINANCIERAS

El siguiente es un detalle de las obligaciones con instituciones financieras al 31 de diciembre del 2002 .

	(Dólares)	
	<u>2002</u>	% interes
Préstamo sobre firma (120 días) inicio: Noviembre 14 del 2002	30,000	18%
Préstamo sobre firma (90 días) inicio: Noviembre 02 del 2002	50,000	17%
Préstamo sobre firma (90 días) inicio: Noviembre 02 del 2002	45,000	17%
Préstamo sobre firma (90 días) inicio: Noviembre 02 del 2002	40,000	17%
Préstamo sobre firma (90 días) inicio: Noviembre 02 del 2002	50,000	17%
Préstamo reajutable hipotecario inicio: mayo 23 del 2003	<u>13,175</u>	16%
Total	<u>228,175</u>	

7. CUENTA POR PAGAR COMPAÑÍA RELACIONADA

Al 31 de diciembre del 2002, representa préstamos otorgados por parte de una Compañía relacionada y de pagos efectuados por tal Compañía a nombre de Alvaruimport S.A.

8. CAPITAL SOCIAL

Está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

9. APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2002, la cuenta aporte para futura capitalización incluye apropiación y aporte mediante la capitalización de activos de accionista por US\$36,395 y US\$1,740,324, respectivamente originada por una decisión de la Administración.

10. RESTRICCIÓN DE UTILIDADES

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

11. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía no ha sido sujeta al proceso de fiscalización desde su inicio de operaciones.

12. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los siguientes saldos de cuentas se consideran transacciones con partes relacionadas:

	(Dólares)
Cuentas y documentos por cobrar, compañía relacionada	730,421
Cuentas por pagar compañía relacionada	<u>51,654</u>

13. VENTAS

Al 31 de diciembre del 2002, las ventas realizadas por la Compañía incluye ventas registradas con márgenes de pérdida entre un 10% y 15% en relación a su costo original. Esta ventas se originan por ciertos inventarios cuyo valor de importación supera a los costos de mercado de consumo.

14. COSTO DE VENTAS

El costo de ventas esta descompuesto de la siguiente forma:

	(Dólares)
Saldo inicial de inventarios	406,108
Compras efectuadas durante el año	<u>346,033</u>
Costo de Ventas	<u>752,141</u>

15. CONTINGENCIA FISCAL

Durante el año 2002, la Compañía efectuó la transferencia de la propiedad de Activos Fijos e Inventarios a una Compañía relacionada, quien a su vez como parte del pago, endosó y transfirió los saldos de su cartera de créditos. Como consecuencia de esta transacción no se efectuó la facturación del 12% de Impuesto al Valor Agregado sobre el valor de la transferencia de los activos por aproximadamente US\$120,000.

De acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento Art. 53, este tipo de transferencia no se encuentra determinada como exenta de la

aplicación del 12% de IVA por lo que, de mantenerse tal transacción podría ser objeto de pago por los importes antes mencionados con el correspondiente pago de multa e intereses.

* * * * *