

Bolivar Ortega Cordero

Auditor Externo

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

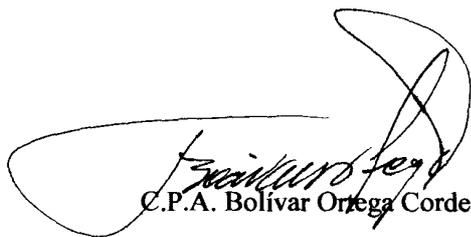
A LOS SEÑORES SOCIOS DE
IMPORTADORA COMERCIAL JAHER CÍA. LTDA.
Ciudad.-.

En cumplimiento a lo dispuesto en la Ley N° 58 publicada en el Registro Oficial N° 594 del 30 de Diciembre de 1986, se ha examinado el Balance General de la Compañía IMPORTADORA COMERCIAL JAHER CÍA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2.002 y los correspondientes estados de resultados, estado de evolución del patrimonio y el estado de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Empresa. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva auditoría.

La revisión se realiza de acuerdo con normas de Auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para dar mi opinión.

En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía IMPORTADORA COMERCIAL JAHER CÍA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en la posición financiera y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Cuenca, 10 de Abril del 2.003


C.P.A. Bolívar Ortega Cordero
Registro N° 1967
Auditor Externo
Registro N° SC-RNAE-229

IMPORTADORA COMERCIAL JAHER CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002 - 2.001

| CUENTAS | Dic-31 | Dic-31 | VARIACIONES | | PORCENTAJES | |
|--------------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|---------------|--------------|-------|
| | 2.002 | 2.001 | Aumentos | Disminuciones | (+) % | (-) % |
| ACTIVO | | | | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | 9'663.745,77 | 6'587.822,03 | 3'075.923,74 | | 46,69 | |
| DISPONIBLE | | | | | | |
| Caja | 6.885,69 | 0,00 | | | | |
| Bancos | 334.894,12 | 149.395,04 | 185.499,08 | | 124,16 | |
| SUMAN | 341.779,81 | 149.395,04 | 192.384,77 | | 128,77 | |
| EXIGIBLE | | | | | | |
| Clientes | 7'663.575,86 | 5'414.988,66 | 2'248.587,20 | | 41,52 | |
| Sueldos Anticipados | 4.562,19 | 4.331,37 | 230,82 | | 0,94 | |
| Varios Deudores | 321.632,39 | 126.649,48 | 194.982,91 | | 153,95 | |
| Cuentas por Cobrar | 51.103,71 | 58.500,93 | | 7.397,19 | | 12,64 |
| Documentos por Cobrar | 26.935,48 | 27.511,56 | | 576,08 | | 2,09 |
| Menos:Provisión Cuentas Incobrables | -159.618,36 | -83.162,60 | -76.455,76 | | -91,93 | |
| SUMAN | 7'908.191,27 | 5'548.819,40 | 2'359.371,87 | | 42,52 | |
| REALIZABLE | | | | | | |
| Inventario de Mercaderías | 1'027.420,20 | 660.312,24 | 367.107,96 | | 55,59 | |
| Importaciones en Tránsito | 1.041,68 | 0,00 | | | | |
| SUMAN | 1'028.461,88 | 660.312,24 | 368.149,64 | | 55,75 | |
| OTROS ACTIVOS CORRIENTES | | | | | | |
| Pagos Anticipados | 0,00 | 0,00 | | | | |
| Impuestos Anticipados | 301.498,84 | 186.470,01 | 115.028,83 | | 61,68 | |
| Gastos Anticipados | 83.813,97 | 42.825,34 | 40.988,63 | | 95,71 | |
| SUMAN | 385.312,81 | 229.295,35 | 156.017,46 | | 68,04 | |
| ACTIVO FIJO | 1'459.121,45 | 1'015.557,28 | 443.564,17 | | 43,67 | |
| NO DEPRECIABLE | | | | | | |
| Terrenos | 713.910,00 | 713.910,00 | | | | |
| Construcciones | 221.040,39 | 126.000,00 | 95.040,39 | | 75,42 | |
| SUMAN | 934.950,39 | 839.910,00 | 95.040,39 | | 11,31 | |
| DEPRECIABLE | | | | | | |
| Edificio | 90.000,00 | 0,00 | | | | |
| Menos: Deprec.Acum. Edificio | -2.625,00 | 0,00 | | | | |
| Equipo de Computación | 130.310,91 | 49.529,85 | 80.781,06 | | 163,09 | |
| Menos: Deprec.Acum.Equipo Computac. | -40.384,66 | -12.135,50 | -28.249,16 | | -232,78 | |
| Muebles y Enseres Oficina Adm. | 81.561,64 | 31.407,68 | 50.153,96 | | 159,68 | |
| Menos: Deprec.Acum.M. Y E. Oficina | -7.892,97 | -1.464,32 | -6.428,65 | | -439,01 | |
| Muebles y Enseres - Ventas | 129.114,92 | 39.561,95 | 89.552,97 | | 226,36 | |
| Menos: Deprec.Acum.M. Y E. Ventas | -10.681,40 | -2.789,51 | -7.891,99 | | -282,91 | |
| Vehículos | 174.834,24 | 74.536,48 | 100.297,76 | | 134,56 | |
| Menos: Deprec. Acum. Vehículos | -29.203,16 | -7.437,04 | -21.766,12 | | -292,67 | |
| Otros Activos Fijos | 10.124,27 | 4.791,38 | 5.332,89 | | 111,30 | |
| Menos: Deprec.Acum. Otros Act. Fijos | -987,73 | -353,69 | -634,04 | | -179,26 | |
| SUMAN | 524.171,06 | 175.647,28 | 348.524,32 | | 198,42 | |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | | | |
| Garantías de Locales | 17.686,80 | 14.251,80 | 3.435,00 | | 24,10 | |
| SUMAN | 17.686,80 | 14.251,80 | 3.435,00 | | 24,10 | |
| TOTAL DEL ACTIVO | 11'140.554,02 | 7'617.631,11 | 3'522.922,91 | | 46,24 | |

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

IMPORTADORA COMERCIAL JAHER CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002 -2.001

| CUENTAS | Dic-31 2.002 | Dic-31 2.001 | VARIACIONES | | PORCENTAJES | |
|--|----------------------|---------------------|---------------------|---------------|--------------|-------|
| | | | Aumentos | Disminuciones | (+) % | (-) % |
| <u>PASIVO</u> | | | | | | |
| <u>PASIVO CORRIENTE</u> | | | | | | |
| Proveedores | 1'812.687,22 | 1'745.063,97 | 67.623,25 | | 3,87 | |
| Varios Acreedores | 1'419.498,77 | 1'013.002,37 | 406.496,40 | | 40,12 | |
| Separación en Ventas | 102.934,18 | 77.446,17 | 25.488,01 | | 32,91 | |
| Retenciones por Pagar | 985,47 | 189,30 | 796,17 | | 420,58 | |
| Impuestos por Pagar | 245.680,50 | 148.548,52 | 97.131,98 | | 65,38 | |
| Provisión Beneficios Sociales | 35.208,01 | 694,63 | 34.513,38 | | 4.968,59 | |
| Seguros ocasionales | 0,00 | 15.549,71 | | | | |
| Obligaciones Bancarias | 316.870,14 | 604.005,39 | | 287.135,25 | | 47,53 |
| Documentos por Pagar con Letra de Cambio | 25.045,89 | 80.000,00 | | 54.954,11 | | 68,69 |
| Préstamos de Accionistas | 0,00 | 42.779,66 | | | | |
| SUMAN | 3'958.910,18 | 3'727.279,72 | 231.630,46 | | 6,21 | |
| <u>PASIVO A LARGO PLAZO</u> | | | | | | |
| Préstamos a Largo Plazo | 1'137.500,00 | 178.500,00 | 959.000,00 | | 537,25 | |
| Préstamos de Socios | 78.848,25 | 321.762,79 | | 242.914,54 | | 75,49 |
| Obligaciones Bancarias | 321.595,59 | 0,00 | | | | |
| SUMAN | 1'537.943,84 | 500.262,79 | 1'037.681,05 | | 207,42 | |
| <u>CREDITOS DIFERIDOS</u> | | | | | | |
| Intereses en Ventas a Plazos | 4'399.976,13 | 3'056.909,00 | 1'343.067,13 | | 43,93 | |
| SUMAN | 4'399.976,13 | 3'056.909,00 | 1'343.067,13 | | 43,93 | |
| TOTAL DEL PASIVO | 9'896.830,15 | 7'284.451,51 | 2'612.378,64 | | 35,86 | |
| <u>PATRIMONIO</u> | | | | | | |
| | 1'243.723,87 | 333.179,60 | 910.544,27 | | 273,28 | |
| Capital Social | 750.000,00 | 102.000,00 | 648.000,00 | | 635,29 | |
| SUMAN | 750.000,00 | 102.000,00 | 648.000,00 | | 635,29 | |
| <u>RESERVAS</u> | | | | | | |
| Reserva Legal | 12.028,83 | 4.703,11 | 7.325,72 | | 155,76 | |
| Reserva Facultativa | 0,00 | 0,00 | | | | |
| Aporte Futuras Capitalizaciones | 41.700,00 | 0,00 | | | | |
| SUMAN | 53.728,83 | 4.703,11 | 49.025,72 | | 1.042,41 | |
| <u>RESULTADOS</u> | | | | | | |
| Utilidades de Ejercicios Anteriores | 0,00 | 0,00 | | | | |
| Utilidades del Ejercicio | 439.995,04 | 226.476,49 | 213.518,55 | | 94,27 | |
| SUMAN | 439.995,04 | 226.476,49 | 213.518,55 | | 94,27 | |
| TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO | 11'140.554,02 | 7'617.631,11 | 3'552.922,91 | | 46,24 | |

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

IMPORTADORA COMERCIAL JAHER CIA. LTDA.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002 - 2.001

| CUENTAS | Diciembre 31 2.002 | Diciembre 31 2.001 | VARIACIONES | | PORCENTAJES | |
|---|-----------------------|-----------------------|--------------|---------------|-------------|-------|
| | | | AUMENTOS | DISMINUCIONES | + % | -% |
| <u>INGRESOS OPERACIONALES</u> | | | | | | |
| VENTAS | 12'503.348,62 | 7'979.614,71 | 4'523.733,91 | | 56,69 | |
| - COSTO DE VENTAS | 8'442.093,02 | 5'744.650,24 | 2'697.442,78 | | 46,95 | |
| UTILIDAD BRUTA | 4'061.255,60 | 2'234.964,47 | 1'826.291,13 | | 81,71 | |
| <u>GASTOS OPERACIONALES</u> | 3'788.374,20 | 2'059.682,48 | 1'728.691,72 | | 83,93 | |
| <u>GASTOS DE VENTA</u> | | | | | | |
| Gastos de Personal | 850.385,83 | 498.677,74 | 351.708,09 | | 70,52 | |
| Materiales y Utiles | 40.000,68 | 26.820,91 | 13.179,77 | | 49,13 | |
| Servicios | 371.054,26 | 225.616,89 | 145.437,37 | | 64,46 | |
| Arrendos | 208.115,69 | 137.056,75 | 71.058,94 | | 51,84 | |
| Gastos de Viaje y Representaciones | 16.889,12 | 13.408,57 | 3.480,55 | | 25,95 | |
| Mantenimiento y Reparaciones | 73.878,47 | 53.002,13 | 20.876,34 | | 39,38 | |
| Combustibles | 53.422,68 | 28.479,58 | 24.943,10 | | 87,58 | |
| Gastos Varios | 149.348,38 | 153.714,88 | | 4.366,50 | | 2,84 |
| Depreciaciones y Amortizaciones | 76.455,76 | 54.220,60 | 22.235,16 | | 41,00 | |
| Gastos de Presupuesto | 0,00 | 0,00 | | | | |
| SUMAN | 1'839.550,87 | 1'190.998,05 | 648.552,82 | | 54,45 | |
| <u>GASTOS ADMINISTRACIÓN</u> | | | | | | |
| Gastos de Personal | 1'174.535,29 | 333.168,27 | 841.367,02 | | 252,53 | |
| Sueldos y Complementos | 38.570,29 | 30.324,80 | 8.245,49 | | 27,19 | |
| Materiales y Suministros | 9.905,70 | 2.465,46 | 7.440,24 | | 301,77 | |
| Servicios | 109.470,22 | 73.714,25 | 35.755,97 | | 48,50 | |
| Gastos de Viaje y Representación | 25.333,71 | 7.838,33 | 17.495,38 | | 223,20 | |
| Mantenimiento y Reparaciones | 50.260,98 | 14.522,31 | 35.738,67 | | 246,09 | |
| Varios | 68.490,15 | 97.870,58 | | 29.380,43 | | 30,31 |
| Depreciaciones y Amortizaciones | 71.153,07 | 22.236,28 | 48.916,79 | | 219,98 | |
| Gastos de Presupuesto | 0,00 | 0,00 | | | | |
| SUMAN | 1'547.719,41 | 582.140,28 | 965.579,13 | | 165,86 | |
| <u>GASTOS FINANCIEROS</u> | | | | | | |
| Gastos Financieros | 401.103,92 | 286.544,15 | 114.559,77 | | 39,97 | |
| SUMAN | 401.103,92 | 286.544,15 | 114.559,77 | | 39,77 | |
| UTILIDAD OPERACIONAL | 272.881,40 | 175.281,99 | 97.599,41 | | 55,68 | |
| + <u>INGRESOS NO OPERACIONALES</u> | | | | | | |
| Varios | 165.352,04 | 50.793,72 | 114.558,32 | | 225,53 | |
| Intereses Cuentas Corrientes | 1.761,60 | 400,78 | 1.360,82 | | 339,54 | |
| SUMAN | 167.113,64 | 51.194,50 | 115.919,14 | | 226,42 | |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 439.995,04 | 226.476,49 | 213.518,55 | | 94,27 | |

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

IMPORTADORA COMERCIAL JAHER CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002 - 2.001

| CUENTAS | Capital Social | Reserva Legal | Reserva Facultativa | Aporte Futuras Capitalizaciones | RESULTADOS DEL EJERCICIO | | PATRIMONIO TOTAL | |
|--|----------------|---------------|---------------------|---------------------------------|--------------------------|---------|------------------|------------|
| | | | | | Utilidad | Pérdida | 2.002 | 2.001 |
| <u>Saldos al 31 de Dic./2.002</u> | | | | | | | | |
| Capital Social | 750.000,00 | | | | | | | |
| Reserva Legal | | 12.028,83 | | | | | | |
| Reserva Facultativa | | | 0,00 | | | | | |
| Aporte Futuras Capitalizaciones | | | | 41.700,00 | | | | |
| Utilidades de Ejercicios Anteriores | | | | | 0,00 | | | |
| Utilidades del Ejercicio | | | | | 439.995,04 | | | |
| TOTAL DEL PATRIMONIO 2.002 | | | | | | | 1'243.723,87 | |
| TOTALES | 750.000,00 | 12.028,83 | 0,00 | 41.700,00 | 439.995,04 | 0,00 | 1'243.723,87 | |
| <u>Saldos al 31 de Dic./2.001</u> | | | | | | | | |
| Capital Social | 102.000,00 | | | | | | | |
| Reserva Legal | | 4.703,11 | | | | | | |
| Reserva Facultativa | | | 0,00 | | | | | |
| Reserva de Capital | | | | 0,00 | | | | |
| Utilidades de Ejercicios Anteriores | | | | | 0,00 | | | |
| Utilidades del Ejercicio | | | | | 226.476,49 | | | |
| TOTAL DEL PATRIMONIO 2.001 | | | | | | | | 333.179,60 |
| TOTALES | 102.000,00 | 4.703,11 | 0,00 | 0,00 | 226.476,49 | | | 333.179,60 |

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

IMPORTADORA COMERCIAL JAHER CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE Del 2.002 - 2.001

| CUENTAS | SALDOS A: | | VARIACIONES TOTALES | | MODIFIC. DEL CAPITAL CIRCULANTE | | MODIFICACIONES DEL CAPITAL FIJO | |
|---|---------------|--------------|---------------------|----------------|---------------------------------|--------------|---------------------------------|----------------|
| | DIC. 31 2.002 | DIC. 31 2001 | APLICACIÓN Usos | ORIGEN Fuentes | AUMENTO | DISMINUCION | APLICACIÓN Usos | ORIGEN Fuentes |
| ACTIVO | | | | | | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | | | | | |
| Caja | 6.885,69 | 0,00 | 6.885,69 | | 6.885,69 | | | |
| Bancos | 334.894,12 | 149.395,04 | 185.499,08 | | 185.499,08 | | | |
| Clientes | 7'663.575,86 | 5'414.988,66 | 2'248.587,20 | | 2'248.587,20 | | | |
| Sueldos Anticipados | 4.562,19 | 4.331,37 | 230,82 | | 230,82 | | | |
| Varios Deudores | 321.632,39 | 126.649,48 | 194.982,91 | | 194.982,91 | | | |
| Cuentas por Cobrar | 51.103,71 | 58.500,93 | | 7.397,22 | | 7.397,22 | | |
| Documentos por Cobrar | 26.935,48 | 27.511,56 | | 576,08 | | 576,08 | | |
| Menos: Provisión Ctas.Incobrables | -159.618,36 | -83.162,60 | -76.455,76 | | -76.455,76 | | | |
| Inventario de Mercaderías | 1'027.420,20 | 660.312,24 | 367.107,96 | | 367.107,96 | | | |
| Importaciones en Tránsito | 1.041,68 | 0,00 | 1.041,68 | | 1.041,68 | | | |
| Pagos Anticipados | 0,00 | 0,00 | | | | | | |
| Gastos Anticipados | 83.813,97 | 42.825,34 | 40.988,63 | | 40.988,63 | | | |
| Impuestos Anticipados | 301.498,84 | 186.470,01 | 115.028,83 | | 115.028,83 | | | |
| SUMAN | 9'663.745,77 | 6'587.822,03 | | | | | | |
| ACTIVO FIJO | | | | | | | | |
| NO DEPRECIABLE | | | | | | | | |
| Terrenos | 713.910,00 | 713.910,00 | | | | | | |
| Construcciones | 221.040,39 | 126.000,00 | 95.040,39 | | | | 95.040,39 | |
| DEPRECIABLE | | | | | | | | |
| Equipos de Computación | 130.310,91 | 49.529,85 | 80.781,06 | | | | 80.781,06 | |
| Muebles y Enseres Oficina Adm. | 81.561,64 | 31.407,68 | 50.153,96 | | | | 50.153,96 | |
| Muebles y Enseres - Ventas | 129.114,92 | 39.561,95 | 89.552,97 | | | | 89.552,97 | |
| Vehículos | 174.834,24 | 74.536,48 | 100.297,76 | | | | 100.297,76 | |
| Otros Activos Fijos | 10.124,27 | 4.791,38 | 5.332,89 | | | | 5.332,89 | |
| SUMAN | 1'550.896,37 | 1'039.737,34 | | | | | | |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | | | | | |
| Garantías de Locales | 17.686,80 | 14.251,80 | 3.435,00 | | | | 3.435,00 | |
| TOTAL DEL ACTIVO | 11'232.328,94 | 7'641.811,17 | | | | | | |
| PASIVO | | | | | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | | | | | | |
| Proveedores | 1'812.687,22 | 1'745.063,97 | | 67.623,25 | | 67.623,25 | | |
| Varios Acreedores | 1'419.498,77 | 1'013.002,37 | | 406.496,40 | | 406.496,40 | | |
| Separación en Ventas | 102.934,18 | 77.446,17 | | 25.488,01 | | 25.488,01 | | |
| Retenciones por Pagar | 985,47 | 189,30 | | 796,17 | | 796,17 | | |
| Impuestos por Pagar | 245.680,50 | 148.548,52 | | 97.131,98 | | 97.131,98 | | |
| Provisión Beneficios Sociales | 35.208,01 | 694,63 | | 34.513,38 | | 34.513,38 | | |
| Sobregiros Ocasionales | 0,00 | 15.549,71 | 15.549,71 | | 15.549,71 | | | |
| Obligaciones Bancarias | 316.870,14 | 604.005,39 | 287.135,25 | | 287.135,25 | | | |
| Préstamos por Pagar con L/C | 25.045,89 | 80.000,00 | 54.954,11 | | 54.954,11 | | | |
| Préstamos de Accionistas | 0,00 | 42.779,66 | 42.779,66 | | 42.779,66 | | | |
| SUMAN | 3'958.910,18 | 3'727.279,72 | | | | | | |
| PASIVO A LARGO PLAZO | | | | | | | | |
| Préstamos a Largo Plazo | 1'137.500,00 | 178.500,00 | | 959.000,00 | | | | 959.000,00 |
| Obligaciones Bancarias | 321.595,59 | 0,00 | | 321.595,59 | | | | 321.595,59 |
| Préstamos de Socios | 78.848,25 | 321.762,79 | 242.914,54 | | | | 242.914,54 | |
| SUMAN | 1'537.943,84 | 500.262,79 | | | | | | |
| CREDITOS DIFERIDOS | | | | | | | | |
| Intereses en Ventas a Plazos | 4'399.976,13 | 3'056.909,00 | | 1'343.067,13 | | | | 1'343.067,13 |
| SUMAN | 4'399.976,13 | 3'056.909,00 | | | | | | |
| TOTAL DEL PASIVO | 9'896.830,15 | 7'284.451,51 | | | | | | |
| PATRIMONIO | | | | | | | | |
| Capital Social | 750.000,00 | 102.000,00 | | 648.000,00 | | | | 648.000,00 |
| RESERVAS | | | | | | | | |
| Reserva Legal | 12.028,83 | 4.703,11 | | 7.325,72 | | | | 7.325,72 |
| Aporte Futuras Capitalizaciones | 41.700,00 | 0,00 | | 41.700,00 | | | | 41.700,00 |
| Deprec. y Amortiz. de Activos | 91.774,92 | 24.180,06 | | 67.594,86 | | | | 67.594,86 |
| RESULTADOS | | | | | | | | |
| Utilidades de Ejercicios Anteriores | 0,00 | 0,00 | | | | | | |
| Utilidades del Ejercicio | 439.995,04 | 226.476,49 | | 213.518,55 | | | | 213.518,55 |
| SUMAN | 1'335.498,78 | 357.359,66 | | | | | | |
| TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO | 11'232.328,94 | 7'641.811,17 | | | | | | |
| SUMAN | | | 4'241.824,34 | 4'241.824,34 | 3'484.315,77 | 640.022,49 | 757.508,57 | 3'601.801,85 |
| VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO | | | | | | 2'844.293,28 | 2'844.293,28 | |
| TOTALES | | | | | 3'484.315,77 | 3'484.315,77 | 3'601.801,85 | 3'601.801,85 |

IMPORTADORA COMERCIAL JAHER CIA. LTDA.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PUBLICA DE CONSTITUCION

NOMBRE: IMPORTADORA COMERCIAL JAHER CIA. LTDA.

CONSTITUCION: La Compañía se constituye el 7 de Enero del 2.000, ante el Notario Público Noveno del Cantón Cuenca Dr. Eduardo Palacios Muñoz y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 37 el 28 de Enero del 2.000 de acuerdo a las Leyes del Ecuador y de manera especial a la Ley de Compañías.

DURACION: La Compañía tendrá un plazo de duración de 50 años a contarse desde la fecha de inscripción de la escritura pública en el Registro Mercantil es decir hasta el 28 de Enero del año 2.050.

DOMICILIO: El domicilio será la Ciudad de Cuenca- Ecuador.

FINALIDADES: IMPORTADORA COMERCIAL JAHER CIA. LTDA. tendrá como objeto principal la importación, distribución, comercialización y ventas dentro y fuera del país de bienes y productos relacionados con electrodomésticos y artículos en general para el hogar, la industria y el comercio y cualquier otra clase de negocios civiles o mercantiles lícitos relacionados con su objeto social.

CAPITAL SOCIAL: El 7 de Enero del 2.000 se constituye la sociedad con un capital de DIEZ MILLONES DE SUCRES (S/. 10.000.000,00) dividido en Diez mil participaciones de un mil sucres cada una (S/. 1.000,00).
El capital Social de la Compañía se encuentra íntegramente suscrito y pagado y está representado por las siguientes personas socios fundadores como sigue:

| <u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u> | <u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u> | <u>VALOR EN USD.</u> | <u>PORCENTAJE</u> |
|-------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|-------------------|
| 1.- Angel Alberto Jarrín Antón | S/. 9'800.000,00 | \$ 392,00 | 98% |
| 2.- Marcelo Antonio Muñoz Contreras | S/. 100.000,00 | \$ 4,00 | 1% |
| 3.- Luis Pablo Alvarado Cárdenas | S/. 100.000,00 | \$ 4,00 | 1% |
| TOTALES | S/. 10'000.000,00 | \$ 400,00 | 100% |

Posteriormente a la fecha de constitución de la Compañía hay los siguientes aumentos de Capital mediante escritura pública:

| | | <u>CAPITAL</u> <u>ANTERIOR</u> | <u>AUMENTO</u> | <u>NUEVO</u> <u>CAPITAL</u> |
|----------------|--------------------|-----------------------------------|----------------|--------------------------------|
| Enero 5/2.001 | Aumento de Capital | USD \$ 400,00 | \$ 11.600,00 | \$ 12.000,00 |
| Julio 20/2.001 | Aumento de Capital | USD \$ 12.000,00 | \$ 90.000,00 | \$ 102.000,00 |

El 20 de Junio del 2.002 mediante escritura pública se procede a elevar el Capital Social en USD \$ 648.000,00 Dólares Americanos tomado de la cuentas Reserva Facultativa, Aporte para Futuras Capitalizaciones y Aporte en Efectivo, aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 289 el 15 de Julio del 2.002, con lo que el nuevo Capital Social de la Compañía sería de USD \$ 750.000,00 Dólares Americanos. El aumento de Capital está suscrito y pagado en su totalidad y está representado por las siguientes personas como sigue:

| <u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u> | <u>CAPITAL</u> <u>ANTERIOR</u> | <u>CAPITAL SUSCRITO</u> <u>Y PAGADO</u> | <u>NUEVO</u> <u>CAPITAL</u> | <u>PORCENTAJE</u> |
|---|-----------------------------------|--|--------------------------------|-------------------|
| 1.- Sr. Angel Alberto Jarrín Antón | \$ 99.960,00 | \$ 635.040,00 | \$ 735.000,00 | 98% |
| 2.- Sr. Marcelo Antonio Muñoz Contreras | \$ 1.020,00 | \$ 6.480,00 | \$ 7.500,00 | 1% |
| 3.- Sr. Luis Pablo Alvarado Cárdenas | \$ 1.020,00 | \$ 6.480,00 | \$ 7.500,00 | 1% |
| TOTALES | \$ 102.000,00 | \$ 648.000,00 | \$ 750.000,00 | 100% |

FUENTE: Archivo de la Compañía

IMPORTADORA COMERCIAL JAHER CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La Compañía IMPORTADORA COMERCIAL JAHER CIA. LTDA. se constituye el 7 de Enero del 2.000 para ejercer el Comercio en general y otros actos como la importación, distribución, comercialización y ventas dentro y fuera del país de bienes y productos relacionados con electrodomésticos y artículos en general para el hogar, la industria y el comercio y cualquier otra clase de negocio relacionado con su objeto Social.

NOTA N° 2 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidos por la compañía en la preparación de sus estados financieros basados en las normas Ecuatorianas de Contabilidad, disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y conforme a principios contables de general aceptación.

NOTA N° 3 ACTIVO

3.1.- ACTIVO CORRIENTE

3.2.- DISPONIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

| | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.002</u> |
|--------|----------------------------------|
| CAJA | \$ 6.885,69 |
| BANCOS | \$ 334.894,12 |
| SUMAN | \$ 341.779,81 |

La cuenta de Bancos registra el movimiento de las siguientes cuentas corrientes las mismas que revisadas las conciliaciones de saldos de cada una de ellas existe correlación y son:

| | | |
|---------------------|----|-------------------|
| Banco del Pichincha | \$ | 50.347,95 |
| Banco Bolivariano | \$ | 104.102,44 |
| Banco Produbanco | \$ | 10.163,03 |
| Banco Internacional | \$ | 32.249,06 |
| Banco del Austro | \$ | 3.520,88 |
| Banco Filanbanco | \$ | - 547,32 |
| Banco de Machala | \$ | 22.110,90 |
| Banco Centro Mundo | \$ | 68.276,30 |
| Banco Centro Mundo | \$ | <u>44.670,88</u> |
| SUMAN | \$ | <u>334.894,12</u> |

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

| | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.002</u> | |
|------------------------------------|----------------------------------|---------------------|
| CLIENTES | \$ | 7'663.575,86 |
| SUELDOS ANTICIPADOS | \$ | 4.562,19 |
| VARIOS DEUDORES | \$ | 321.632,39 |
| CUENTAS POR COBRAR | \$ | 51.103,71 |
| DOCUMENTOS POR COBRAR | \$ | 26.935,48 |
| Menos: PROVISION CTAS. INCOBRABLES | \$ | <u>-159.618,36</u> |
| SUMAN | \$ | <u>7'908.191,27</u> |

El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

4.1.- CLIENTES

Esta cuenta registra los valores a cargo de clientes de las siguientes sucursales:

| | | |
|--------------------|----|---------------------|
| Clientes Cuenca | \$ | 1'330.805,57 |
| Clientes Ambato | \$ | 887.259,03 |
| Clientes Riobamba | \$ | 411.250,05 |
| Clientes Machala | \$ | 519.801,61 |
| Clientes Macas | \$ | 109.960,83 |
| Clientes Troncal | \$ | 247.264,88 |
| Clientes Guaranda | \$ | 281.803,49 |
| Clientes Puyo | \$ | 402.577,24 |
| Clientes Latacunga | \$ | 460.994,77 |
| Clientes Guayaquil | \$ | 2'713.610,45 |
| Clientes Tena | \$ | <u>298.247,94</u> |
| SUMAN | \$ | <u>7'663.575,86</u> |

4.2.- SUELDOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra el sueldo anticipado a:

| | | |
|-------------------------|----|-----------------|
| Jarrín Antón Alberto | \$ | 3.032,19 |
| Herrera Flores Cristina | \$ | 1.530,00 |
| | \$ | <u>4.562,19</u> |
| SUMAN | | |

4.3.- VARIOS DEUDORES

Esta cuenta registra el valor a cargo de los siguientes Deudores:

| | | |
|--------------------------------------|----|-------------------|
| Faltante de Caja (Anterior) | \$ | 16.294,19 |
| Bertosi | \$ | 23.884,99 |
| Emprosur | \$ | 2.976,76 |
| Faltante de Caja – Varias sucursales | \$ | 6.090,78 |
| Tarjeta Diners | \$ | 13.829,31 |
| Tarjeta VISA CASH | \$ | 1.926,22 |
| Cristina Herrera | \$ | 30.671,26 |
| Fletes: Sandro Prado | \$ | 1.542,57 |
| Carmita Avendaño | \$ | 3.400,03 |
| Equi Compu | \$ | 8.517,60 |
| Tarjeta American Express | \$ | 3.552,71 |
| Tarjeta Matercard | \$ | 11.255,19 |
| Antón Iván: Inventario | \$ | 5.591,79 |
| Samsung: Publicidad | \$ | - 13.558,25 |
| Serv. Técnico OMEGA J | \$ | 6.218,63 |
| Seguros Bolívar | \$ | 45.441,06 |
| HACEB: Publicidad | \$ | 1.742,37 |
| Arq. León Marco ADEC | \$ | 49.735,04 |
| Carlos Vicuña – Ambato | \$ | 3.944,82 |
| Importaciones en Tránsito | \$ | - 9.070,70 |
| Juri Alvarado | \$ | 2.825,83 |
| Electropolis | \$ | 4.427,27 |
| ACE: Seguros | \$ | 48.278,49 |
| SONY: Publicidad | \$ | 13.450,02 |
| Sindicato Aux. Enferme. | \$ | 1.226,31 |
| Sur Pacific | \$ | 1.038,00 |
| SOUTH GARDEN | \$ | 1.327,00 |
| Banco Bolivariano | \$ | 28.696,27 |
| Varios (+8.240,71 – 1.863,88) | \$ | <u>6.376,83</u> |
| SUMAN | \$ | <u>321.632,39</u> |

4.4.- CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta registra valores por cobrar a:

| | | |
|---------------------|----|----------|
| Sucursal – Ambato | \$ | 3.544,59 |
| Sucursal – Machala | \$ | 708,04 |
| Sucursal – Macas | \$ | 1.610,46 |
| Sucursal – Troncal | \$ | 2.694,13 |
| Sucursal – Guaranda | \$ | 173,52 |
| Sucursal – Puyo | \$ | 1.593,51 |
| Sucursal – Cuenca | \$ | - 838,67 |

| | | |
|----------------------------|----|-------------------------|
| Sucursal – Riobamba | \$ | - 309,94 |
| Fondo Administ. Cuenca | \$ | 4.820,25 |
| Sucursal – Guayaquil | \$ | 21.454,82 |
| Sucursal – Tena | \$ | 805,71 |
| Guayaquil: Carlos Leo | \$ | 1.135,08 |
| Puyo: Guillermo Albán | \$ | 4.091,76 |
| Ambato: Carlos Vicuña | \$ | 691,58 |
| Troncal: José Roldán | \$ | 643,50 |
| Riobamba: Sandra Nori | \$ | 1.088,00 |
| Cobranzas: Cuenca | \$ | 541,08 |
| Fondos Varios | \$ | 3.372,47 |
| Varios (3.421,49 - 137,67) | \$ | <u>3.283,82</u> |
| SUMAN | \$ | <u><u>51.103,71</u></u> |

4.5.- DOCUMENTOS POR COBRAR

Esta cuenta registra el valor de los préstamos realizados al personal de la Compañía.

\$ 26.935,48

4.6.- PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Esta cuenta registra el valor de la provisión Acumulada para cuentas Incobrables.

\$ 159.618,36

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

| | | |
|---------------------------|---------------------------------|----------------------------|
| | <u>SALDO AL 31 DE DIC/2.002</u> | |
| INVENTARIO DE MERCADERIAS | \$ | 1'027.420,20 |
| IMPORTACIONES EN TRÁNSITO | \$ | <u>1.041,68</u> |
| SUMAN | \$ | <u><u>1'028.461,88</u></u> |

La cuenta Inventarios de Mercaderías registra el valor del Inventario Final de mercaderías al costo de adquisición según registros contables.

La cuenta Importaciones en Tránsito registra valores desembolizados por concepto de documentación, seguros y otros gastos relacionados.

NOTA N° 6 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes:

| | <u>SALDO AL 31 DE DIC/2.002</u> |
|-----------------------|---------------------------------|
| GASTOS ANTICIPADOS | \$ 83.813,97 |
| IMPUESTOS ANTICIPADOS | \$ 301.498,84 |
| SUMAN | \$ 385.312,81 |

Cada una de estas cuentas tienen el siguiente desglose:

6.1.- GASTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra los siguientes gastos anticipados:

| | |
|-----------------------|--------------|
| Seguros Anticipados | \$ 21.232,00 |
| Publicidad Anticipada | \$ 1.672,00 |
| Arriendos Anticipados | \$ 2.200,00 |
| Gastos Anticipados | \$ 8.831,46 |
| Adecuación Locales | \$ 45.937,05 |
| Construcción Montac. | \$ 3.941,46 |
| SUMAN | \$ 83.813,97 |

6.2.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra los siguientes Impuestos Anticipados:

| | |
|------------------------------|---------------|
| IVA | \$ 275.198,58 |
| 1% Impuesto a la Renta | \$ 3.284,69 |
| 5% Impuesto. Renta | \$ 211,44 |
| 30% Retención IVA | \$ 793,01 |
| 70% Retención Servicios | \$ - 16,80 |
| Anticipo Impuesto a la Renta | \$ 22.027,92 |
| SUMAN | \$ 301.498,84 |

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

7.1.- NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

| | <u>SALDO AL 31 DE DIC/2.002</u> |
|----------------|---------------------------------|
| TERRENOS | \$ 713.910,00 |
| CONSTRUCCIONES | \$ 221.040,39 |
| SUMAN | \$ 934.950,39 |

La cuenta Terrenos registra lo siguiente:

| | |
|--------------------------------------|---------------|
| Un terreno sector Tenis Club-Cuenca | \$ 63.910,00 |
| Un terreno en la Ciudad de Guayaquil | \$ 650.000,00 |
| SUMAN | \$ 713.910,00 |

La cuenta Construcciones registra lo siguiente:

| | | |
|--|----|--------------------------|
| Un departamento por terminar de construir en el Edificio Torres de la Alameda - Cuenca | \$ | 126.000,00 |
| Un local en la Ciudad de Guayaquil | \$ | <u>95.040,39</u> |
| SUMAN | \$ | <u><u>221.040,39</u></u> |

7.2.- DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyo valor neto es el siguiente:

| | <u>SALDO AL 31 DEDIC/2.002</u> | |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| EDIFICIO (Neto) | \$ | 87.375,00 |
| EQUIPO DE COMPUTACIÓN (Neto) | \$ | 89.926,25 |
| MUEBLES Y ENSERES-OFICINA (Neto) | \$ | 73.668,67 |
| MUEBLES Y ENSERES-VENTAS (Neto) | \$ | 118.433,52 |
| VEHICULOS (Neto) | \$ | 145.631,08 |
| OTROS ACTIVOS FIJOS (Neto) | \$ | <u>9.136,54</u> |
| SUMAN | \$ | <u><u>524.171,06</u></u> |

A este grupo de cuentas consideradas como activos no monetarios se han aplicado los porcentajes de depreciación legalmente autorizados por la Ley, calculado en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos activos.

La cuenta Edificio registra lo siguiente:

| | | |
|--|----|-------------------------|
| Un departamento situado en la Urbanización Colinas de los Ceibos, Guayaquil, valor histórico | \$ | <u><u>90.000,00</u></u> |
|--|----|-------------------------|

NOTA N° 8 OTROS ACTIVOS

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

| | <u>SALDO AL 31 DEDIC/2.002</u> | |
|-----------|--------------------------------|-------------------------|
| GARANTÍAS | \$ | <u><u>17.686,80</u></u> |

Esta cuenta registra el valor que se deja como garantía de los siguientes locales que se arrienda:

| | | |
|-----------------------------------|----|-----------|
| Local – Troncal | \$ | 160,00 |
| Local – Latacunga | \$ | 750,00 |
| Local – Cuenca “Lamar” | \$ | 800,00 |
| Local – Guayaquil “ 9 de Octubre” | \$ | 10.000,00 |
| Local – Guaranda | \$ | 200,00 |
| Local – Tena | \$ | 320,00 |
| Local – Macas “Bodega” | \$ | 180,00 |

| | | |
|---------------------------------|----|------------------|
| Local – Ambato “Bodega” | \$ | 716,80 |
| Local – Cuenca “Luis Cordero” | \$ | 1.400,00 |
| Local – Guayaquil “Bodega” | \$ | 1.160,00 |
| Local – Guayaquil III Baquerizo | \$ | <u>2.000,00</u> |
| | \$ | <u>17.686,80</u> |

NOTA N° 9 PASIVO

9.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

| | | <u>SALDO AL 31 DE DIC/2.002</u> |
|-------------------------------|----|---------------------------------|
| PROVEEDORES | \$ | 1'812.687,22 |
| VARIOS ACREEDORES | \$ | 1'419.498,77 |
| SEPARACIÓN EN VENTAS | \$ | 102.934,18 |
| RETENCIONES POR PAGAR | \$ | 985,47 |
| IMPUESTOS POR PAGAR | \$ | 245.680,50 |
| PROVISION BENEFICIOS SOCIALES | \$ | 35.208,01 |
| OBLIGACIONES BANCARIAS | \$ | 316.870,14 |
| DOCUMENTOS POR PAGAR CON L/C | \$ | <u>25.045,89</u> |
| SUMAN | \$ | <u>3'958.910,18</u> |

El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

9.2.- PROVEEDORES

Esta cuenta registra el valor por pagar a los siguientes proveedores:

| | | |
|---------------------------------|----|---------------------|
| Importadora Tomebamba | \$ | 3.530,94 |
| Eljuri – Hitachi | \$ | 76.767,40 |
| Cerámica Andina | \$ | 18.444,40 |
| Importadora SUHEY S.A. | \$ | 40.533,20 |
| Electrolux | \$ | 211.795,26 |
| SAMSUNG | \$ | 150.959,28 |
| Impocom Almar Cia. Ltda | \$ | 221.994,27 |
| SONY OF Corporation | \$ | 259.850,61 |
| Marcimex S.A. | \$ | 47.264,72 |
| Indurama S. A. | \$ | 597.888,39 |
| Ecuatoriana de ARTEFA | \$ | 12.724,31 |
| CompuFacil | \$ | 60.348,49 |
| ENTREMADY CER INDUSTRI. | \$ | 13.608,23 |
| NATIONAL SALES CÍA. LTDA. | \$ | 90.610,54 |
| Varios (+25.594,81 – 19.227,63) | \$ | <u>6.367,18</u> |
| SUMAN | \$ | <u>1'812.687,22</u> |

9.3.- VARIOS ACREEDORES

Esta cuenta registra los siguientes acreedores:

| | | |
|--------------------------------|----|--------------|
| Nóminas Devengadas | \$ | 5.526,13 |
| Sobrantes de Caja Anterior | \$ | 7.459,48 |
| Sobrantes de Caja - Sucursales | \$ | 2.136,58 |
| BERTOSA S. A. | \$ | 1'002.003,25 |
| Alberto Jarrín A. | \$ | 8.567,76 |
| Compu Fácil Cía. Ltda. | \$ | 3.598,69 |
| Pablo Alvarado "FONDO" | \$ | 1.694,23 |
| Importadora Tomebamba | \$ | 7.481,89 |
| Transportes Piedra | \$ | 2.418,77 |
| Cristina Herrera | \$ | 3.673,09 |
| Arq. Pablo Vintimilla | \$ | 11.250,00 |
| Publicidad SAMSUNG | \$ | 6.798,46 |
| Publicidad MABE | \$ | 2.279,38 |
| Sucursal Guayaquil | \$ | 3.215,20 |
| Inmobiliaria San Sebast. | \$ | 1.196,27 |
| Riera España Rodrigo | \$ | 1.288,80 |
| Importaciones POR PAC | \$ | 1.938,68 |
| NILCLAVISA S.A. | \$ | 1.998,00 |
| Cientes Centromundo | \$ | 179.675,66 |
| Cientes Caribe | \$ | 94.683,84 |
| Cientes Banco Austro | \$ | 7.721,28 |
| Alianza Cía Seguros | \$ | 6.163,31 |
| BELLSOUTH – OTECEL S.A. | \$ | 2.055,25 |
| Ingreso por Cobrar Mar. | \$ | 12.871,17 |
| León León Marco Antonio | \$ | 12.794,10 |
| LASER GAMA CÍA LTDA. | \$ | 3.855,60 |
| Almacenes Juan Eljuri | \$ | 19.978,68 |
| Panaelectric Cía Ltda.. | \$ | 1.246,00 |
| Verdesoto Jhon | \$ | 3.000,00 |
| Varios (+ 5.874,78 – 4.945,56) | \$ | 929,22 |
| SUMAN | \$ | 1'419.498,77 |

9.4.- SEPARACION EN VENTAS

Esta cuenta registra lo que los clientes dejan por separar su artículo que va a adquirir, en cada una de las sucursales:

| | | |
|-----------|----|------------|
| Cuenca | \$ | 2.360,55 |
| Guayaquil | \$ | 38.737,27 |
| El Tena | \$ | 18.142,73 |
| Ambato | \$ | 8.315,96 |
| Riobamba | \$ | 7.177,02 |
| Machala | \$ | 1.115,36 |
| Macas | \$ | 7.610,45 |
| Troncal | \$ | 2.370,44 |
| Guaranda | \$ | 2.277,18 |
| Puyo | \$ | 10.686,51 |
| Latacunga | \$ | 4.140,71 |
| SUMAN | \$ | 102.934,18 |

9.5.- RETENCIONES POR PAGAR

Esta cuenta registra las siguientes retenciones:

| | | |
|-------------------------|----|---------------|
| Aporte Personal al IESS | \$ | 150,74 |
| Multas | \$ | 685,92 |
| Seguro Médico Personal | \$ | 40,80 |
| Compras Almacén | \$ | 108,01 |
| SUMAN | \$ | <u>985,47</u> |

9.6.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes impuestos retenidos por pagar:

| | | |
|---------------------------|----|-------------------|
| IVA | \$ | 226.141,78 |
| 1% Retención Impto. Renta | \$ | - 16.034,99 |
| 5% Retención Impto. Renta | \$ | - 3.291,52 |
| 30% IVA | \$ | 998,87 |
| 70% IVA Servicios | \$ | 1.057,41 |
| 100% IVA | \$ | 12.350,39 |
| 1% Impuesto Renta Compras | \$ | 24.375,20 |
| 1 X MIL Retr. Seguros | \$ | 83,36 |
| SUMAN | \$ | <u>245.680,50</u> |

9.7.- PROVISION BENEFICIOS SOCIALES

Esta cuenta registra la provisión de los siguientes beneficios sociales:

| | | |
|-----------------------------|----|------------------|
| Décimo Tercer Sueldo | \$ | 5,87 |
| Décimo Cuarto Sueldo | \$ | 128,08 |
| Vacaciones | \$ | 860,74 |
| Aporte Patronal | \$ | 182,87 |
| IECE – Secap | \$ | 18,18 |
| Seguro Médico Patronal | \$ | 40,80 |
| 15% Participación Empleados | \$ | 33.971,47 |
| SUMAN | \$ | <u>35.208,01</u> |

9.8.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones por pagar son a los siguientes bancos:

| | | |
|---------------------|----|-------------------|
| Banco Bolivariano | \$ | 18.018,23 |
| Banco Bolivariano | \$ | 168.544,14 |
| Banco Internacional | \$ | 51.985,74 |
| Banco Internacional | \$ | 78.322,03 |
| SUMAN | \$ | <u>316.870,14</u> |

9.9.- DOCUMENTOS POR PAGAR CON LETRA DE CAMBIO

Esta cuenta registra la siguiente L/C a favor de:

| | | |
|-----------------------|----|-------------------------|
| Marco Homero Martínez | \$ | 13.293,00 |
| Mirasol S. A. | \$ | <u>11.752,89</u> |
| | \$ | <u><u>25.045,89</u></u> |

NOTA N° 10 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

| | <u>SALDO AL 31 DE DIC/2.002</u> | |
|-------------------------|---------------------------------|----------------------------|
| PRESTAMOS A LARGO PLAZO | \$ | 1'137.500,00 |
| PRESTAMOS DE SOCIOS | \$ | 78.848,25 |
| OBLIGACIONES BANCARIAS | \$ | <u>321.595,59</u> |
| SUMAN | \$ | <u><u>1'537.943,84</u></u> |

El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

10.1.- PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO

Esta cuenta registra los siguientes préstamos:

| | | |
|-------------------------|----|----------------------------|
| Carmela Jara Nieto | \$ | 8.500,00 |
| Cristina Herrera Flores | \$ | 300.000,00 |
| Maribel Jarrín Antón | \$ | 5.000,00 |
| Mercedes Espinoza | \$ | 24.000,00 |
| Caribe de Negocios S.A. | \$ | <u>800.000,00</u> |
| SUMAN | \$ | <u><u>1'137.500,00</u></u> |

10.2.- PRESTAMOS DE SOCIOS

Esta cuenta registra el préstamo del Sr. Alberto Jarrín Antón \$ 78.848,25

10.3 OBLIGACIONES BANCARIAS

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones bancarias:

| | | |
|---------------------|----|--------------------------|
| Banco Internacional | \$ | 277.633,81 |
| Consulcrédito | \$ | <u>43.961,78</u> |
| SUMAN | \$ | <u><u>321.595,59</u></u> |

NOTA N° 11 PASIVO DIFERIDO

11.1.- CRÉDITOS DIFERIDOS

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

| | |
|---------------------------|---------------------------------|
| | <u>SALDO AL 31 DE DIC/2.002</u> |
| FINANCIAMIENTO A CLIENTES | \$ 4'399.976,13 |

Esta cuenta registra los intereses en ventas a plazos a clientes que se irán recuperando mensualmente.

NOTA N° 12 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

| | |
|---------------------------------|---------------------------------|
| | <u>SALDO AL 31 DE DIC/2.002</u> |
| CAPITAL SOCIAL | \$ 750.000,00 |
| APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES | \$ 41.700,00 |
| RESERVA LEGAL | \$ 12.028,83 |
| <u>RESULTADOS</u> | |
| Utilidad del Ejercicio | <u>\$ 439.995,04</u> |
| SUMAN | <u>\$ 1'243.723,87</u> |

La nómina de Socios del Capital Social se encuentra detallada en el hoja No. 8 el presente informe.

La Reserva Legal es el resultado de la aplicación de las normas emanadas por la Superintendencia de Compañías.

La Utilidad del presente ejercicio por USD \$ 439.995,04 que consta en el rubro es antes del 15% Participación de trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

NOTA N° 13 ANALISIS FINANCIERO

Con el objeto de hacer una evaluación de los resultados económicos y sobre todo de la gestión administrativa financiera de la Compañía, se lo realiza utilizando índices y razones financieras de general conocimiento y aceptación, como son las siguientes:

13.1.- INDICE SE SOLVENCIA

| | | | |
|-------------------------|---------------------|--------|----------------------------|
| | 2.002 | | 2.001 |
| <u>ACTIVO CORRIENTE</u> | <u>9'663.745,77</u> | = 2,44 | <u>6'587.822,03</u> = 1,76 |
| <u>PASIVO CORRIENTE</u> | <u>3'958.910,18</u> | | <u>3'727.279,72</u> |

El índice de solvencia se incrementa en un 38,63% con relación año 2.001 lo que demuestra una liquidez muy importante en el Capital de Trabajo, es decir que por cada USD \$ 1,00 de deudas u obligaciones de corto plazo la compañía tendría a la fecha del balance, una capacidad de USD \$ 2,44 para cubrirlas.

13.2.- INDICE DE LIQUIDEZ

| | 2.002 | 2.001 |
|---|---|---|
| $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} =$ | $\frac{9'663.745,77 - 1'028.461,88}{3'958.910,18} = 2,18$ | $\frac{3'836.030,40 - 660.312,24}{2'458.041,36} = 1,29$ |

Este índice tiene un incremento de un 68,99 % con relación al año 2.001, con este índice se pretende medir la solvencia de la Compañía de una manera más rigurosa, en virtud de que los inventarios constituyen la parte menos líquida pues, requieren de un tiempo prudencial para su venta y recuperación en dinero efectivo. En el presente caso por cada USD \$ 1,00 de obligaciones de corto plazo (hasta un año) la Compañía tendría USD \$ 2,18 para satisfacerlas.

13.3.- INDICE DE GARANTÍA

| | 2.002 | 2.001 |
|---|---|--|
| $\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} =$ | $\frac{11'140.554,12}{5'496.854,02} = 2,02$ | $\frac{7'617.631,11}{4'227.542,51} = 1,80$ |

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo, pues el coeficiente que se estima es de 2 a 3. En lo que respecta a la Compañía el índice se incrementa en un 12,22% con relación al año 2.001, demostrando que está dentro del coeficiente aceptable.

13.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

| | 2.002 | 2.001 |
|--|--|---|
| $\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO + PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} =$ | $\frac{5'496.854,02}{1'243.723,87} = 4,41$ | $\frac{4'227.542,51}{333.179,60} = 12,68$ |

A pesar de tener una reducción considerable del 187,52% con relación al año 2.001, esta razón indica que la Compañía a la fecha del Balance General tendría comprometido su patrimonio en 4,41 veces en el pasivo total. Lo ideal sería un "índice de endeudamiento" de 1. pues, significaría que el patrimonio esta comprometido en el pasivo total por igual cantidad, lográndose así una muy saludable estructura financiera.

13.4.- INDICE DE RENTABILIDAD

| | 2.002 | 2.001 |
|-------------------------------|------------------------|-------------------------|
| <u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u> | <u>439.995,04</u> | <u>226.476,49</u> |
| <u>CAPITAL SOCIAL</u> | <u>750.000,00</u> | <u>102.000,00</u> |
| | $\times 100 = 58,66\%$ | $\times 100 = 222,03\%$ |

La utilidad en mención es antes de Participación de Trabajadores, Impuestos y Reservas.

El rendimiento del Capital Social en promedio del 58,66% a favor de los socios, por ser este porcentaje mayor al rendimiento promedio del mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2.002 es alrededor del 16 al 20% se podrá aceptar como una buena rentabilidad sobre el Capital Social.

NOTA N° 14 CONCLUSIONES

Del examen de Auditoría realizado se desprende del buen manejo de los mecanismos Administrativos y Contables, el sistema funciona de acuerdo a los objetivos y metas trazados por la Compañía.

XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX