

MUKHIOFERTAS S.A

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR EXTERNO**



10 MAYO 2004

Ing. Ricardo Valencia Cobos.
Auditor Independiente.
Guayaquil - Ecuador.
Casilla No. 10736.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A Los Señores Accionistas de
MUKHIOFERTAS S.A.

He auditado el balance general adjunto de la compañía "**MUKHIOFERTAS S.A.**", al 31 de Diciembre del 2003, y los correspondiente estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la administración de la compañía, siendo responsabilidad del auditor, expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en un examen de auditoría.

Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, las cuales requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen a base de pruebas selectivas, de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también la evaluación y cumplimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas, así como de las normas legales y tributarias del país; y una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "**MUKHIOFERTAS S.A.**" al 31 de Diciembre del 2003, resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y descritos en la Nota # 2.

Guayaquil, Abril 02 del 2004.


Ing. Ricardo Valencia Cobos.
Auditor Independiente.
SC-RNAE # 100
Reg. Cont. 8633

MUKHIOFERTAS S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2003

ACTIVOS
(EXPRESADO EN DOLARES)

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y Bancos	(Nota 3)	24.143,48
Cuentas por Cobrar	(Nota 4)	1.314.294,80
Inventarios	(Nota 5)	982.471,64
Pagos Anticipados	(Nota 6)	34.321,20

TOTAL ACTIVO CORRIENTE: 2.355.231,12

ACTIVOS FIJOS, NETO: (Nota 7) 77.139,81

OTROS ACTIVOS (Nota 8) 2.587,51

TOTAL ACTIVOS: 2.434.958,44

Ver Nota a los Estados Financieros.

MUKHIOFERTAS S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2003

PASIVO Y PATRIMONIO
(EXPRESADO EN DOLARES)

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar	(Nota 9)	2.038.284,22
Pasivos Acumulados	(Nota 10)	62.253,62
Otras cuentas por pagar	(Nota 11)	37.579,75
TOTAL PASIVO CORRIENTE:		<u>2.138.117,59</u>

TOTAL DEL PASIVO:

2.138.117,59

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Capital Social	(Nota 12)	800,00
Reserva Legal		6.374,60
Reservas de capital		159.034,70
Utilidades acumuladas		90.982,81
Utilidad presente ejercicio		39.648,74

TOTAL PATRIMONIO:

296.840,85

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:

2.434.958,44

Ver nota a los estados financieros.

MUKHIOFERTAS S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de diciembre del 2003

(EXPRESADO EN DOLARES)

<u>Ingresos de Operación:</u>	
Ventas Netas	2.772.600,59
<u>Costos de Operación:</u>	
Costo de Ventas	(2.502.680,40)
Ganancia Bruta Operacional:	<u>269.920,19</u>
<u>Gastos de Operación:</u>	
Gastos de Administración	(124.261,22)
Gastos de Ventas	(84.530,04)
Gastos de Distribución y Almacén.	(51.439,10)
Total Gastos de Operación:	<u>(260.230,36)</u>
Utilidad de Operación:	<u>9.689,83</u>
Otros Ingresos (Egresos):	
Intereses ganados: Bancos y clientes.	3.712,17
Gastos Financieros - Intereses	(1.035,80)
Otros Egresos	(833,47)
Otros Ingresos no operacionales.	50.661,38
Otros Ingresos (Egresos), Neto:	<u>52.504,28</u>
Utilidad antes de participación empleados e Impuesto renta compañía:	<u>62.194,11</u>
15% Participación empleados:	9.329,12
25% Impuesto renta compañía:	13.216,25
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO:	<u>39.648,74</u>

Ver Nota a los estados financieros.

MUKHIOFERTAS S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2003

(EN DOLARES)

	Capital pagado	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad Pte. Ejercicio	TOTAL
Saldo al 31-12-2002:	800,00	6.374,60	159.034,70	57.371,40	33.611,41	257.192,11
Transferecia a utilidades acumuladas:				33.611,41	(33.611,41)	-
Utilidad del presente Ejercicio 2003:					39.648,74	39.648,74
Saldo al 31-12-2003:	800,00	6.374,60	159.034,70	90.982,81	39.648,74	296.840,85

Ver nota a los estados financieros

MUKHIOFERTAS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre del 2003

(EN DOLARES)

FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	2.166.776,61
Recibido por Otros Ingresos, egresos, neto.	54.373,55
Pagado a proveedores, empleados, y otros	<u>(2.252.651,12)</u>
Flujo de efectivo pagado en Actividades de Operación:	<u>(31.500,96)</u>

FLUJO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Entregas a compañías relacionadas	(7.881,60)
Compra de Activos fijos, neto.	<u>(1.170,44)</u>
Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión:	<u>(9.052,04)</u>

FLUJO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Sin registro de transacciones.	-
Disminución del Flujo de efectivo:	<u>(40.553,00)</u>
Efectivo al inicio del año:	64.696,48
Saldo de Efectivo al final:	<u><u>24.143,48</u></u>

Ver nota a los estados financieros

MUKHIOFERTAS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Conciliación de la Utilidad Neta con la caja neta
Al 31 de diciembre del 2003

(EN DOLARES)

UTILIDAD DEL EJERCICIO:	39.648,74
Más:	
Partidas que no originan desembolsos de Efectivo:	
Depreciaciones	28.202,17
Amortización de seguros	11.998,29
Provisión Cuentas Malas	6.058,23
Provisión 15% P.T. , y 25% I. Renta.	22.545,37
Sub-total:	108.452,80
<u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u>	
Aumento en cuentas por cobrar clientes	(605.823,98)
Disminución en otras cuentas por cobrar	1.373,15
Aumento en Inventarios	(90.784,36)
Aumento en pagos anticipados	(12.645,99)
Disminución en Otros Activos	1.101,44
Aumento en Cuentas por Pagar	580.940,75
Disminución en Pasivos acumulados	(13.444,77)
Disminución en otras cuentas por pagar	(670,00)
Sub-total:	(139.953,76)
Efectivo Neto pagado por Actividades de Operación:	(31.500,96)

Ver nota a los estados financieros

MUKHIOFERTAS S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de Diciembre del 2003

(En dólares)

1) DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

a) Constitución y objetivo:

En la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, República del Ecuador, el 2 de Mayo del 2000, se constituyó la Compañía Anónima denominada **MUKHIOFERTAS S.A.**, con un capital inicial suscrito de US \$ 800,00 dólares americanos, con el objeto de dedicarse a la importación, exportación e intermediación de artículos para el hogar y afines; toda clase de juguetes y juegos infantiles; productos plásticos para uso doméstico, industrial y comercial; ropa, prendas de vestir, y variadas líneas relacionadas con el comercio y la industria en general. El plazo de duración de la empresa es de cien años. Sus acciones son ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

2) PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLÍTICAS CONTABLES

Las compañías en el Ecuador están reguladas por distintos entes de control como el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, y normadas contablemente por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Las disposiciones técnicas que emiten estas instituciones no coinciden en todos sus aspectos, las que hacen que tengan una primacía las normas emitidas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías, en ese orden; relegándose la aplicación de las políticas contables normadas por la Federación Nacional de Contadores. Este comportamiento origina desviaciones en la aplicación de las normas contables establecidas en el Ecuador, principalmente en lo relacionado con determinados registros y contabilización como son las diferencias en cambio y gastos diferidos.

Los registros contables se preparan en dólares a partir del primero Abril del 2000, de acuerdo con los principios contables del Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías y el

Servicio de Rentas Internas, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Inventarios:

Compuesto por artículos para el hogar, cristalería, plásticos y juguetería; se valúan al costo de adquisición o de compra, y al costo promedio para su venta o salida del almacén.

Activos Fijos:

Compuesto por Equipos de oficina, Equipos de computación, Muebles y Enseres y Vehículos, se valúan al costo de adquisición o de compra

Depreciación:

La depreciación es calculada sobre valores originales, en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscila entre 5 y 10 años, excepto los equipos electrónicos de datos que se deprecian al 33% anual conforme a la ley de Impuesto a la Renta.

Mantenimiento, Reparaciones, Renovación y Mejoras:

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del ejercicio. Los costos de renovación y mejoras de importancia o materialidad que alarguen la vida de los activos se consideran como adiciones de activos fijos.

Participación a trabajadores e Impuesto Renta Compañía:

De conformidad con disposiciones legales la empresa en caso de obtener utilidades, paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio, y por impuesto a la renta una tasa del 25% después de la participación a trabajadores, cuyas obligaciones se las provisiona al cierre del ejercicio contable. Estos pagos los realiza la compañía dentro del primer trimestre del siguiente ejercicio con cargo a los pasivos acumulados.

3) CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2003, esta cuenta consistía:

Fondo Fijo	100,00
Caja general	1,21
Banco Internacional	<u>24.042,27</u>
TOTAL:	<u>24.143,48</u>

Efectivo de libre disposición y sin restricción alguna.

4) CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003, comprenden:

Cuentas por Cobrar - Clientes	1.250.333,83
Préstamos Empleados	200,00
Anticipo de comisiones	2.219,02
Otras Cuentas por Cobrar	3.134,55
Compañías relacionadas (1)	<u>70.910,73</u>
Suman :	1.326.798,13
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(12.503,33)</u>
Total:	<u>1.314.294,80</u>

(1) Representan entregas a empresas relacionadas sin costo financiero a recuperarse dentro del año operativo.

Provisión Cuentas Incobrables:

Al 31 de Diciembre del 2003, el movimiento de esta cuenta se registra de la siguiente forma:

Saldo al 31 de diciembre del 2002:	6.445,10
Más: Provisión del año 2003:	<u>6.058,23</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003:	<u>12.503,33</u>

5) INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003, comprende lo siguiente:

Articulos de hogar	623.482,28
Plásticos	174.068,01
Juguetería	1.038,03
Cristalería	46.455,29
Calzado y Ropa	136.871,38
Importaciones en tránsito	<u>556,65</u>
Total:	<u>982.471,64</u>

6) PAGOS ANTICIPADOS:

Al 31 de Diciembre del 2003, comprende lo siguiente:

Seguros Pagados por Anticipados	7.467,36
Retenciones en la fuente	12.853,22
Crédito fiscal - Iva.	<u>14.000,62</u>
TOTAL:	<u>34.321,20</u>

7) ACTIVO FIJO:

(Ver página siguiente)

8) OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2003, comprende lo siguiente:

Depósitos en Garantía	132,25
Inversiones Corpei	1.570,08
Suministros de imprenta	885,18
TOTAL:	<u>2.587,51</u>

9) CUENTAS POR PAGAR.

Al 31 de Diciembre del 2003, comprende lo siguiente:

Proveedores Locales	1.137.637,63
Proveedores del Exterior (A)	900.646,59
TOTAL	<u>2.038.284,22</u>

(A) Corresponde a Multitrade S.A., el mayor proveedor de la empresa, cuya deuda tiene plazo de 180 días, renovable y debidamente documentada e inscrita en el Banco Central del Ecuador, con interés del 10% anual estimada.

MUKHIOFERTAS S.A.

Nota # 7.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.

Los activos fijos al 31 de diciembre del 2003, correspondían:

<u>DETALLE</u>	Saldo al 31/12/02	Adiciones y/o retiros	Reclasificac. y/o ajustes	Saldo al 31/12/03	% Depreciación
Al Costo actualizado:					
Muebles y Enseres	40.253,92	31,36		40.285,28	10
Equipos de Oficina	9.539,84	991,08		10.530,92	10
Equipos de Computación	18.950,00	148,00		19.098,00	33
Vehículos	73.335,36	-		73.335,36	20
Total Costo:	142.079,12	1.170,44		143.249,56	
Deprec. Acumulada:	(37.907,58)	(28.202,17)		(66.109,75)	
Activos Fijos Neto:	104.171,54	(27.031,73)		77.139,81	

Ver nota a los estados financieros.

10) PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2003, comprende lo siguiente:

Beneficios Sociales de ley	3.947,59
Obligaciones con el IESS.	1.989,20
Impuestos Fiscales:Retenciones e IVA	26.625,07
Finiquitos y Multas al Personal	1.817,86
Comisiones por pagar	5.328,53
	<u>39.708,25</u>
15% P.T. Y 25% I. Renta	22.545,37
Total:	<u>62.253,62</u>

11) OTRAS CUENTAS POR PAGAR..

Al 31 de Diciembre del 2003, otras cuentas por pagar comprende entregas por cuenta del accionista Sr. Mahesh Mukhi por **US \$ 37.579,75** para capital de operación de la compañía. No devenga interés y no tiene fecha de vencimiento.

12. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de Diciembre del 2003, el capital suscrito de la compañía es de **US \$ 800** dólares de los Estados Unidos de América, dividido en 800 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una, y como único accionista consta el Sr. Mahesh Mukhi.

13. TRANSACCIONES ENTRE COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

El saldo de las cuentas por cobrar y pagar al 31 de diciembre del 2003, entre compañías relacionadas es el siguiente:

	Cuentas por Cobrar Clientes	Cuentas por Pagar Prov. Locales
Mukhi S.A.	US \$ 43.946,06	91.717,44

14. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión del informe del auditor externo (Abril 2 del 2004), no han existido situaciones que a criterio de la administración de la compañía, pudieran tener algún efecto significativo sobre los estados financieros.