

EXP- 100645-2000

*****MUKHIOFERTA S.A.*****

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS
Y OPINION DE LOS AUDITORES
AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

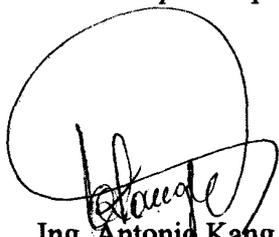
INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS

A los accionistas de
MUKHIOFERTA S.A.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el balance general de **MUKHIOFERTA S.A.** al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de cambios en los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza 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. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **MUKHIOFERTA S.A.** al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y los cambios en los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador que se aplicaron sobre una base uniforme en relación con el año anterior.



Ing. Antonio Kang W.
SC - RNAE No. 082
Reg. Nac. No. 5167

Guayaquil, Abril 29 del 2005

MUKHIOFERTA S.A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2004

<u>ACTIVO</u>		<u>U.S.\$</u>
<u>Activo circulante</u>		
Efectivo		\$ 36,282
Cuentas por cobrar	(Nota B)	848,319
Inventarios	(Nota C)	977,522
Gastos anticipados	(Nota D)	<u>29,716</u>
Total activo circulante		1,891,839
		-
Propiedad Maquinaria y equipo	(Nota E)	54,373
Otros activos	(Nota F)	<u>3,561</u>
TOTAL ACTIVO		\$ <u>1,949,773</u>
 <u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
<u>Pasivo Exigible</u>		
Documentos y cuentas por pagar	(Nota G)	1,579,017
Gastos acumulados por pagar	(Nota H)	22,762
Obligaciones tributarias	(Nota I)	<u>1,905</u>
Total pasivo exigible		1,603,684
<u>Patrimonio de los accionistas</u>		
Acciones suscritas y en circulación		800
800 al valor nominal de \$1,00 cada una		159,035
Reserva de capital		186,254
Superavit	(Nota J)	<u>346,089</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ <u>1,949,773</u>

Ver nota de los estados financieros

MUKHIOFERTA S.A.

ESTADO DE RESULTADO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

U.S. \$

Ingresos de operaciones:

Ventas netas	\$	1,361,692
Otros		105,910
		<u>1,467,602</u>

Costos y gastos de operaciones

Costo de ventas	\$	1,150,036
Gastos de ventas		62,137
Gastos de administracion		144,598
Gastos de distribución y almacén		62,452
Otros		1,807
		<u>1,421,030</u>

Utilidad del ejercicio antes Impuestos

\$ 46,572

menos:

15% Participación trabajadores	6,986	
25% Impuesto a la Renta	9,897	
10% Reserva Legal	3,959	20,841
		<u>20,841</u>

Utilidad disponible

25,731

Ver nota de los estados financieros

MUKHIOFERTA S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

	(===== Superavit =====)						
	Acciones <u>comunes</u>	Reserva <u>de capital</u>	Reserva <u>Legal</u>	Reserva <u>Facultativa</u>	Resultado <u>acumulado</u>	Resultado <u>ejercicio</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo a enero 1ro. 2004	800	159,035	6,375	90,983	9,403	49,804	156,565
Transferencia resultados			4,980		40,523	-45,503	-
Ajustes años anteriores			4,301			-4,301	0
Resultado del ejercicio			-			29,689	29,689
Saldo al 31 Dic. Del 2004	800	159,035	15,656	90,983	49,926	29,689	186,254

Ver notas a los estados financieros.

MUKHIOFERTA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Utilidad del Ejercicio	\$	29.689	
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación			
depreciación	\$	22.996	
amortización		-	22.996
Cambios en Activos y Pasivos			
Disminución en Cuentas por cobrar		468.011	
Disminución en inventarios		4.950	
Aumento de Gastos anticipados		-22.249	
Disminución en Cuentas por Pagar		-459.267	
Disminución en Gastos acumulados por pagar		-2.040	
Disminución de Obligaciones tributarias		-28.749	-39.344
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación			<u>13.341</u>

EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de Activos fijos		-229	
Aumento de Otros Activos		-973	
Efectivo utilizado en Actividades de Inversión	\$		<u>-1.202</u>

EFECTIVO PROVENIENTE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento de Inversiones		-	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	\$		<u>-</u>

CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Incremento del efectivo durante el año		12.139	
Saldo del efectivo al inicio del año			<u>24.143</u>

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	\$	<u>36.282</u>	
--	-----------	----------------------	--

MUKHIOFERTA S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ANO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

A.- RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES

MUKHIOFERTA S.A. La Compañía fue constituida el 02 de Mayo del 2000 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador.

Su objetivo principal es dedicarse a la actividad de venta al por mayor de artículos para el hogar en general.

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en U.S. dólares y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo a lo establecido en la NORMA ECUATORIANA DE CONTABILIDAD (NEC) # 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador con la aprobación del Servicio de Rentas Internas (SRI), Superintendencia de Compañías y Superintendencia de Bancos.

Los inventarios. están valorados al costo o mercado, el menor. Los costos se determinan para los productos importados y mercadería de compra local, al costo de compra ó importación. Los materiales y repuestos al costo promedio de adquisición y sobre la base de la variación del índice de precios al consumidor del año 2004. Los inventarios registrados al 31 de Diciembre del 2004, se registran de acuerdo al precio de la última compra

Las propiedades, materiales y equipos.- Están contabilizados al costo mas las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con la Corrección monetaria hasta el año 2000.. La depreciación se registra con cargos a los resultados del año y se calcula por el método de la línea recta tomando como base la vida útil de los activos relacionados. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejores de importancia se capitalizan.

Los años de vida útil estimada y de sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes.

MUKHIOFERTA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(continuación)
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

A.- RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD
(continuación)

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Muebles y Enseres	10
Equipo de oficina	10
Vehículo	5
Equipos de computación	3

La jubilación patronal consiste en el pago de beneficios jubilatorios por parte de la Compañía a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos 25 años de trabajo, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes. La Compañía no se encuentra obligada a efectuar esta provisión por cuanto no tiene trabajadores con ese tiempo de servicios.

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el índice general de los precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	<u>Porcentaje de</u> <u>Inflación</u>
2002	09.34
2003	06.10
2004	02.70

MUKHIOFERTA S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

B.- CUENTAS POR COBRAR

Cientes	727.737
Otras cuentas por cobrar	4.348
Compañías relacionadas	131.578
Anticipo de comisiones	<u>2.250</u>
	\$ 865.913
menos:	
Provisión para cuentas incobrables	<u>-17.594</u>
	\$ <u>848.319</u>

Cuentas por cobrar a clientes representan créditos concedidos a los clientes con plazos de pagos hasta 90 días. Las cuentas por cobrar a Compañías relacionadas no tienen fecha de vencimiento ni generan interés.

C.- INVENTARIOS

Artículos de hogar	\$ 601.280
Plásticos	112.712
Juguetes	545
Cristalería	223.176
Calzado y ropa	36.899
Importaciones en tránsito	<u>2.910</u>
	\$ <u>977.522</u>

D.- GASTOS ANTICIPADOS

IVA - Compras	19.125
1% retención en la fuente	1.962
Seguros pagados anticipados	<u>8.629</u>
	\$ <u>29.716</u>

MUKHIOFERTA S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

E.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

<u>COSTO</u>	<u>SALDO</u> <u>12-31-03</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Ajustes</u>	<u>SALDO</u> <u>12-31-04</u>
Vehiculos	73,335	-			73,335
Muebles y Enseres	40,285	229			40,514
Equipos de oficina	10,531	-			10,531
Equipos de Computación	19,098		18,950	18,950	19,098
TOTAL COSTO	143,249	229	18,950	18,950	143,478
Menos:					
Depreciacion Acumulada	-66,110	-22,995	-18,950	18,950	-89,105
SUMAN	77,139	-22,766	-		54,373

F.- OTROS ACTIVOS

Depósitos en Garantía	\$	132
Inversiones CORPEI		1,774
Suministros de imprenta		555
Accesorios de exhibición		1,100
	\$	<u>3,561</u>

G.-DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Proveedores locales	\$	1,186,024
Proveedores del Exterior		392,993
	\$	<u>1,579,017</u>

MUKHIOFERTA S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

H.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Beneficios sociales	\$	2.664
Deudas al IESS		1.216
Comisiones por pagar		10.025
15% Participación trabajadores		6.986
Firiquitos y multas		<u>1.871</u>
	\$	<u>22.762</u>

I.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

1% Retención en la Fuente	\$	450
8% Retención en la Fuente		617
Retención IVA 70%		205
Retención IVA 100%		<u>633</u>
	\$	<u>1.905</u>

MUKHIOFERTA S.A.

**NOTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
(continuación)
AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

J.- SUPERAVIT

- (1) **Reserva Legal.-** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10 % de sus ganancias líquidas anuales a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía pero puede cubrir pérdidas ó para aumentar el capital.
- (2) **Reserva Facultativa.-** El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía, la que puede ser distribuida en dividendos en efectivo, capitalizarla o lo que decidan en una Junta General de Accionista.
- (3) **De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía puede compensar las pérdidas acumuladas con las utilidades que se obtuvieren, dentro de los cinco periodos impositivos siguientes sin que se exceda cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.**

En caso de liquidación de la Compañía o terminación de sus actividades, el saldo de las pérdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de actividades.

K.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Durante el 2004 hubo las siguientes transacciones:

Cuentas por cobrar:

Luvdivka S.A.	\$ 2.130
Mukhi S.A. o	266.207

MUKHIOFERTA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(continuación)**

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

L.- TIPO DE CAMBIO

El tipo de cambio en el mercado libre vigente desde el 10 de Enero del 2000 fue establecido en s/.25.000,00 por cada US \$ 1,00.

M.- EVENTOS POSTERIORES

Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre del 2004, y a la presentación de los estados financieros adjuntos, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía, puedan tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.
