

SECRET
RECEIVED

2003 JUL 16 AM 9:28

RECEIVED

RELAD S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2002 y 2001

Con el Informe de los Auditores Independientes

RELAD S. A.
Estados Financieros
31 de diciembre del 2002 y 2001
Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



P. O. Box: 3818
Guayaquil
Ecuador

Cdla. Kennedy Norte
Av. Miguel H. Alcívar
Mz. 302 Solar 7 y 8
Guayaquil

Teléfonos: (593-4) 228-7087
229-0697
229-0698
229-0699
Fax: (593-4) 228-8774

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Directorio y Accionistas
RELAD S. A.:

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de RELAD S. A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó el 31 de diciembre del 2002 y periodo inicial comprendido entre el 21 de enero y el 31 de diciembre del 2001. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de RELAD S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

Como se explica más ampliamente en las notas 1(a) y 1(f) a los estados financieros, la Compañía recibió de sus accionistas a valor nominal ciertos instrumentos de deuda que entregó como parte de pago de la transacción que se describe en la nota 1(a), por consiguiente para la determinación del costo de adquisición ha considerado el valor nominal de dichos instrumentos; y para la determinación del valor justo de los activos adquiridos ha considerado el valor de mercado a diciembre del 2001, determinado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías, para terrenos y edificios y valoración efectuada por el personal técnico de la Compañía, que se aproxima al costo de reposición depreciado, con referencia a cotizaciones de la fecha original de adquisición o actuales para los demás activos depreciables. Es nuestra opinión que las normas ecuatorianas de contabilidad requieren que el costo de adquisición y el valor justo de los bienes adquiridos se determinen con referencia al valor de mercado a la fecha de la transacción; por otra parte, la ausencia de un mercado representativo no nos permite obtener evidencia suficiente para satisfacernos de la razonabilidad del valor registrado de los inmuebles. El efecto de los asuntos antes indicados no ha sido determinado.

(Continúa)



En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros de los asuntos que se indican en el tercer párrafo, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de RELAD S. A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó el 31 de diciembre del 2002 y periodo inicial comprendido entre el 21 de enero y el 31 de diciembre del 2001, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Sin calificar nuestra opinión dirigimos la atención a la nota 1(a) a los estados financieros que discute los planes de la Administración para lograr el nivel de operaciones suficientes para operar en base rentable. Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de negocio en marcha. La validez de la base de negocio en marcha depende de eventos futuros cuyos resultados son inherentemente inciertos.

KPMG del Ecuador C. Ltda.
SC - RNAE 069

Abril 11 del 2003

Patricia de Arteaga
Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Registro No. 14571

RELAD S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

Balances Generales

31 de diciembre del 2002 y 2001

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Activos corrientes:			Pasivos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 177,178	2,141	Sobregiros bancarios	US\$ -	2,243
Cuentas por cobrar comerciales, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso de US\$10,805 (US\$509 en 2001) (nota 2)	1,018,841	50,815	Documentos por pagar (nota 7)	65,054	-
Otras cuentas por cobrar (nota 3)	176,332	26,132	Vencimiento circulante de la deuda a largo plazo (nota 10)	96,462	-
Inventarios:			Documentos y cuentas por pagar proveedores	593,313	769,233
Suministros	7,985	2,283	Impuesto a la renta por pagar (nota 8)	-	7,223
Materiales y repuestos	<u>50,310</u>	<u>29,246</u>	Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 9)	759,566	935,343
Total inventarios	58,295	31,529	Ingresos diferidos (nota 1-k)	<u>119,000</u>	-
Gastos pagados por anticipado	<u>6,523</u>	<u>3,484</u>	Total pasivos corrientes	<u>1,633,395</u>	<u>1,714,044</u>
Total activos corrientes	<u>1,437,169</u>	<u>114,101</u>	Deuda a largo plazo (nota 10)	289,125	-
Propiedad, muebles y equipos (notas 1-a y 4)	11,380,803	10,686,649	Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio (nota 11)	223,212	71,422
Menos depreciación acumulada	<u>1,616,744</u>	<u>712,249</u>	Cuentas por pagar a accionistas (nota 12)	<u>5,380,507</u>	<u>3,342,611</u>
Propiedad, muebles y equipos, neto	9,764,059	9,974,400	Total pasivos	<u>7,526,239</u>	<u>5,128,087</u>
Crédito mercantil negativo (notas 1-a y 5)	(1,841,154)	(1,745,862)	Patrimonio de los accionistas:		
Cargos diferidos y otros activos (nota 6)	377,428	908,737	Capital acciones - acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una; autorizadas 400,000; suscritas y pagadas 200,000	200,000	200,000
			Aporte para futura capitalización (nota 13)	4,000,000	4,000,000
			Déficit	<u>(1,988,737)</u>	<u>(76,700)</u>
			Patrimonio de los accionistas, neto	2,211,263	4,123,299
			Contingencias (nota 14)		
	US\$ <u>9,737,502</u>	<u>9,251,376</u>		US\$ <u>9,737,502</u>	<u>9,251,376</u>

Abg. Alejandro Minuche Henríquez
Gerente General

Sra. Consuelo Bague S.
Contador General