

SURPLUS S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo.

Notas a los Estados Financieros

[Faint circular stamp or signature]



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de

SURPLUS S.A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de SURPLUS S.A., al 31 de Diciembre del 2004 y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros de SURPLUS S.A., presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la compañía el 31 de Diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

Vizhñay, Asociados
Abril 17, 2004
RNAE No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903



SURPLUS S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Bancos (nota 3)	174.874,60
Cuentas por cobrar (nota 4)	43.278,62
Compañías relacionadas (nota 5)	3.371,96
	<hr/>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	221.525,18

ACTIVO NO CORRIENTE

Inversiones permanentes (notas 1 y 6)	417.897,92
Propiedades, plantas y equipos (nota 7)	226.689,78
	<hr/>
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	644.587,70
	<hr/>
TOTAL	<u>866.112,88</u>

Ver notas a los estados financieros

SURPLUS S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Impuestos por pagar (nota 8) 1.379,80

TOTAL PASIVO 1.379,80

PATRIMONIO

Capital social (nota 9) 5.000,00

Reserva de capital 534.508,21

Resultados acumulados 148.759,23

Utilidad del ejercicio 176.465,64

TOTAL PATRIMONIO 864.733,08

Pasivo contingente (nota 11) -

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 866.112,88

Ver nota a los estados financieros

SURPLUS S.A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

Ingresos por dividendos (nota 10)	183.875,32
Gastos de administración	7.327,72
Gastos financieros	81,96
TOTAL GASTOS	<u>7.409,68</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>176.465,64</u></u>

Ver nota a los estados financieros

SURPLUS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL

Saldo inicial	800,00
Aumento de capital	<u>4.200,00</u>
Saldo final	5.000,00

RESERVA DE CAPITAL

Saldo inicial	1.796.373,19
Ajuste al valor patrimonial proporcional de inversiones	<u>-1.261.864,98</u>
Saldo final	534.508,21

RESULTADOS UMULADOS

Saldo inicial	98.570,90
Transferencia del resultado, 2002	51.261,25
Ajustes de años anteriores	<u>-1.072,92</u>
Saldo final	148.759,23

UTILIDAD DEL EJERCICIO

Saldo inicial	51.261,25
Transferencia a resultados acumulados	-51.261,25
Utilidad del ejercicio, 2004	<u>176.465,64</u>
Saldo final	<u>176.465,64</u>

TOTAL	<u><u>864.733,08</u></u>
--------------	--------------------------

Ver notas a los estados financieros

SURPLUS S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

UTILIDAD DEL EJERCICIO	176.465,64
Ajuste de años anteriores	- 1.072,92
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u>175.392,72</u>
Disminución en cuentas por cobrar	52.233,84
Disminución en cuentas por cobrar compañías relacionadas	28.310,87
Disminución en cuentas por pagar	- 27.184,74
Disminución en impuestos por pagar	- 1.570,20
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>227.182,49</u>
FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
Disminución en inversiones	- 81.772,30
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>- 81.772,30</u>
FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento de Capital	<u>4.200,00</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	4.200,00
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	149.610,19
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	25.264,41
Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3)	<u>174.874,60</u>

Ver notas a los estados financieros

SURPLUS S.A.

Notas a los estados financieros

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida el 13 de Diciembre del 2000, simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y su actividad es la inversión en acciones de compañías y sociedades de capital.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos utilizados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

c. Inversiones Permanentes

Las inversiones están registradas a su costo de adquisición y ajustadas de acuerdo al valor patrimonial proporcional de la compañía emisora de las acciones (nota 6).

SURPLUS S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

d. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

e. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

f. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

2. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2004 fue de 1.95%.

La evolución de la inflación en los últimos cuatro años, es la siguiente:

<u>AÑO</u>	<u>INFLACIÓN</u>
2001	22.44%
2002	9.36%
2003	6.07%
2004	1.95%

SURPLUS S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

3. BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2004, el saldo es el siguiente:

Banco del Pacifico	U.S.\$	<u>174.874,60</u>
--------------------	--------	-------------------

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 2004, el saldo es el siguiente:

Clientes	U.S.\$	1.321,60
Accionistas		<u>41.957,02</u>
TOTAL		<u>43.278,62</u>

5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre de 2004, el detalle es el siguiente:

<u>ACTIVO</u>		<u>VALOR</u>
Agrícola Guayaquil S.A.	U.S.\$	<u>3.371,96</u>

SURPLUS S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. INVERSIONES PERMANENTES

Un detalle de las inversiones al 31 de Diciembre del 2004, es el siguiente:

Inversiones en Acciones de <u>Compañías</u>	No. de <u>Acciones</u>	<u>%</u>		Inversion al	
				<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor Proporcional</u>
Empresa Minera Cumbaratza S. A.	6.000	3	U.S.\$	240,00	240,00
Banco Bolivariano	12.831	0,03		12.831,00	18.989,88
Agrícola Agroguayas S. A.	400	50		400,00	562,00
Aerobodegas "Aerobosa" S. A.	400	50		400,00	87.536,58
Inmobiliaria Córcega INCORDA	200	50		200,00	1.621,45
Sipressa Sociedad Nacional de Inversiones y Servicios S. A.	646.065	11.73		25.842,60	308.948,01
TOTAL	665.896,00	164,76	U.S.\$	39.913,60	417.897,92

7. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Al 31 de Diciembre del 2004, el saldo de las propiedades, plantas y equipos, están formados de la siguiente manera:

<u>Cuenta</u>	<u>Tasa anual de Depreciación</u>	<u>Saldo</u>
Terrenos		204.105,29
Edificios	5%	U.S.\$ 28.982,30
		<hr/>
		233.087,59
Menos: Depreciación acumulada		6.397,81
		<hr/>
Saldo al 31 de Diciembre del 2004		U.S.\$ <u>226.689,78</u>

SURPLUS S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2004, el saldo de impuestos por pagar, es el siguiente:

1.5 por mil Municipio de Guayaquil	U.S.\$	1.300,00
Impuesto por pagar		79,80
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>1.379,80</u>

9. CAPITAL SOCIAL

El capital social de Surplus S. A. está conformado de la siguiente manera:

<u>Accionistas</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>%</u>	<u>Valor Acción</u>	<u>Valor Total</u>
Maria Teresa Perez Barriga	1676	33.52%	U.S.\$ 1,00	U.S.\$ 1.676,00
Rosa Delia Perez Barriga	1662	33.24%	1,00	1.662,00
Priscilla Perez Barriga	1662	33.24%	1,00	1.662,00
				<hr/>
TOTAL				<u>5.000,00</u>

Durante el ejercicio económico 2004, se aumentó en efectivo el capital social de U.S.\$ 800,00 a U.S.\$ 5.000,00.

SURPLUS S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

10. INGRESOS POR DIVIDENDOS

Al 31 de Diciembre de 2004, los ingresos por dividendos están conformados de la siguiente manera:

Dividendos	U.S.\$	181.215,32
Arriendos		<u>2.660,00</u>
TOTAL		<u>183.875,32</u>

Los ingresos por dividendos de acuerdo con el Artículo 9 de la Ley de Régimen Tributario Interno, están exonerados del Impuesto a la Renta: los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos, pagados o acreditados por sociedades nacionales, a favor de otras sociedades o de personas naturales, nacionales o extranjeras, residentes o no en el Ecuador.

11. PASIVO CONTIGENTE

Los registros contables de la compañía no han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos fiscales hasta el ejercicio de 1996. De acuerdo con las disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de Impuesto a la Renta de la Compañía dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de la declaración.

12. FUSION

Al 1 de Mayo del 2004, en Surplus S. A., se funcionaron la siguientes compañías: ABEL C. A.; AICARDI S. A.; ADAN C. A.; CIAL COMPAÑÍA INDUSTRIAL DE ALUMINIO C. A.; EVA C. A.; y VELEZA C. A.; mediante escritura pública de fusión por absorción de Surplus S. A., que fue debidamente registrada en la Notaria Trigésima Quinta del Cantón Guayaquil

SURPLUS S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

13. SUCESOS QUE OCURREN DESPUES DE LA FECHA DEL BALANCE

SURPLUS S.A., no ha tenido sucesos importantes ocurridos entre el 31 de Diciembre del 2004, fecha del Balance General y el 17 de Abril del 2005, fecha en la que se autorizó la emisión de los Estados Financieros.