

110373

Informe de los Auditores Independientes

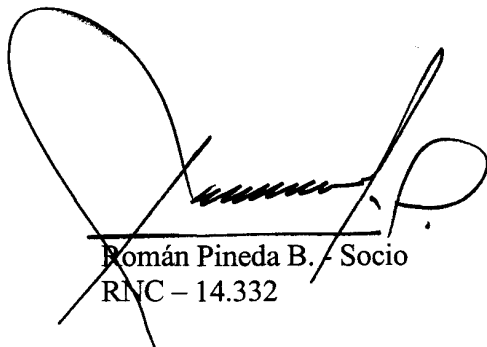
A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Rematec S. A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Rematec S. A. al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2002 que se presentan con propósitos comparativos, no han sido auditados.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Rematec S. A. al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Como se menciona en las políticas de contabilidad significativas y en las notas a los estados financieros adjuntos, mediante resolución No. 02-G-DIC-0008937 del 20 de noviembre del 2002, la Superintendencia de Compañías aprobó la escisión de la compañía Mamut Andino C. A. la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el 16 de diciembre del 2002; producto de esta escisión, parte de los activos, pasivos y patrimonio de Mamut Andino C. A. fueron transferidos a la Compañía. La fecha efectiva de inicio de operaciones de Rematec S. A. fue en enero del 2003, cuando la Compañía obtuvo el Registro Único de Contribuyentes y recibió la autorización del Servicio de Rentas Internas para emitir facturas.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2003, se emite por separado.

BDO Stern

Febrero 13, 2004
RNAE No. 193


Román Pineda B. - Socio
RNC - 14.332

Rematec S. A.**Balances Generales****(Expresados en dólares)**

Diciembre 31,	2003	2002
Activos:		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos (Nota A)	60,515	-
Cuentas por cobrar (Nota B)	535,565	-
Inventarios (Nota C)	1,845,171	2,128,416
Gastos pagados por anticipado (Nota D)	51,092	32,079
Total activos corrientes	2,492,343	2,160,495
Maquinaria y equipo (Nota E)	628,895	611,837
	3,121,238	2,772,332
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Proveedores y acreedores varios (Nota F)	1,698,101	1,747,622
Otros pasivos (Nota G)	33,920	-
Total pasivos corrientes	1,732,021	1,747,622
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota I)	200,000	200,000
Capital adicional (Nota J)	824,710	824,710
Reserva legal (Nota K)	36,451	-
Utilidades retenidas (Nota L)	328,056	-
Total patrimonio de los accionistas	1,389,217	1,024,710
	3,121,238	2,772,332

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Rematec S. A.**Estados de Resultados****(Expresados en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2003	2002
Ingresos y costos:		
Ingresos por servicios	10,417,195	-
Costos operativos	(8,273,175)	-
Gastos de administración	2,144,020 (1,644,972)	- -
Utilidad en operación	499,048	-
Otros ingresos (gastos):		
Gastos financieros	(6,544)	-
Otros ingresos	200	-
	(6,344)	-
Utilidad antes de impuesto a la renta	492,704	-
Impuesto a la renta (Nota H)	(128,197)	-
Utilidad neta	364,507	-
Utilidad neta por acción	1,822.53	-
Promedio ponderado de acciones en circulación	200	-

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Rematec S. A.**Estados de Evolución del Patrimonio****(Expresados en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2003	2002
Capital social		
Saldo inicial y final	200,000	200,000
Capital adicional		
Saldo inicial y final	824,710	824,710
Reserva legal		
Saldo inicial	-	-
Apropiación de utilidades retenidas	36,451	-
Saldo final	36,451	-
Utilidades retenidas		
Saldo inicial	-	-
Utilidad neta	364,507	-
Apropiación a reserva legal	(36,451)	-
Saldo final	328,056	-
Total patrimonio de los accionistas	1,389,217	1,024,710

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Rematec S. A.**Estados de Flujos de Efectivo****(Expresados en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2003	2002
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	10,357,250	-
Efectivo pagado a proveedores	(10,163,446)	-
Intereses pagados	(6,544)	-
Otros ingresos	200	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	187,460	-
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Compra de maquinaria y equipo	(171,820)	-
Venta de maquinaria y equipo, neto	44,875	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(126,945)	-
Aumento neto de efectivo en caja y bancos	60,515	-
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	-	-
Efectivo en caja y bancos al final del año	60,515	-

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación

(Expresada en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2003	2002
Utilidad neta	364,507	-
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	110,306	-
Provisión para cuentas incobrables	607	-
Ajustes en maquinaria y equipo, neto	(419)	-
Provisión de impuesto a la renta	128,197	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(536,172)	-
Disminución en inventarios	283,245	-
Aumento en gastos pagados por anticipado	(19,013)	-
Disminución en proveedores y acreedores varios	(177,718)	-
Aumento en otros pasivos	33,920	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	187,460	-

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Rematec S. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio

Rematec S. A., se constituyó el 20 de noviembre del 2002 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador, mediante la transferencia de activos, pasivos y patrimonio como resultado de la escisión de la compañía Mamut Andino C. A. La escisión fue debidamente aprobada por la Superintendencia de Compañías con resolución No. 02-G-DIC-0008937 e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de diciembre del 2002.

Los accionistas de la Compañía quienes son los accionistas de Mamut Andino C. A., acordaron que para un mejor control de las operaciones y a pesar de que la inscripción de la escisión en el Registro Mercantil tiene fecha 16 de diciembre del 2002, las operaciones efectuadas entre esa fecha y el 31 de diciembre del 2002 sean registradas íntegramente por la compañía Mamut Andino C. A. La fecha efectiva de inicio de operaciones de Rematec S. A. fue en enero del 2003, cuando la Compañía obtuvo el Registro Único de Contribuyentes y recibió del Servicio de Rentas Internas la autorización para emitir facturas.

La actividad principal de la Compañía es el mantenimiento y reparación técnica de toda clase de automotores, de equipos de transporte, grúas, montacargas y containers.

Los ingresos que percibe la Compañía se originan principalmente por servicios prestados a compañías relacionadas.

Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas incobrables, depreciación de maquinaria y equipo y el pasivo por impuesto a la renta. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Durante el año 2002 se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de la 18 a la 27, relacionadas fundamentalmente con el tratamiento de inversiones temporales y permanentes, utilidades por acción, activos intangibles, contingencias, deterioro de activos entre los principales.

Rematec S. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Provisión para cuentas incobrables

La provisión para cuentas incobrables se determina sobre la base de la cartera considerada irrecuperable y que se encuentra vencida por más de 360 días.

Inventarios

Los inventarios de repuestos, materiales, neumáticos, combustibles y lubricantes se encuentran valorados a sus costos históricos, los cuales no exceden al valor de mercado. Las importaciones en tránsito se registran al costo específico. Los costos operativos se determinan por el método promedio ponderado.

Maquinaria y equipo

La maquinaria y equipo recibida en el proceso de escisión de Mamut Andino C. A. se encuentra registrada al costo asignado por dicha compañía al momento de la transferencia (costo reexpresado neto de depreciación acumulada). Las adiciones efectuadas por la Compañía se registran al costo de adquisición.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	20%
Vehículos	20%
Equipos varios	20%

Arrendamiento mercantil (leasing)

Por efecto de la escisión, la Compañía recibió maquinaria y equipos adquiridos mediante arrendamiento mercantil, las obligaciones de leasing están siendo canceladas y cargadas a resultados a medida que se pagan dichos cánones de arrendamiento. Durante el año 2003 se registró como gasto por arrendamiento US\$40,000.

Los arrendamientos de activos bajo el cual todos los riesgos y beneficios inherentes al activo arrendado se mantienen en el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos por arrendamiento bajo esta modalidad se reconocen como un gasto utilizando el método de línea recta, hasta el término del contrato de arrendamiento.

Rematec S. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Participación a trabajadores	La Compañía no provisiona participación a trabajadores en las utilidades debido a que todo el personal que labora es tercerizado con varias compañías que se dedican a la prestación de servicios de personal.
Provisión para jubilación patronal y desahucio	Debido a que la Compañía no tiene empleados en relación de dependencia, sino que los contrata a través de compañías de servicios de personal, la administración considera que la Compañía no está obligada a constituir provisiones para los beneficios de jubilación patronal, indemnizaciones por desahucio u otros beneficios establecidos en las leyes laborales.
Utilidad por acción	La Compañía determina la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período. De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.
Impuesto a la renta	El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

Rematec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**A. Efectivo en
caja y
bancos**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Caja	23	-
Bancos:		
Banco del Pacífico S. A.	52,176	-
Produbanco S. A.	8,316	-
	60,515	-

**B. Cuentas
por cobrar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Compañías relacionadas (Nota M)	341,101	-
Clientes	60,552	-
Deudores varios (1)	134,519	-
	536,172	-
Menos provisión para cuentas incobrables	607	-
	535,565	-

En opinión de la Gerencia, la provisión para cuentas incobrables cubre adecuadamente el riesgo de cobrabilidad al 31 de diciembre del 2003.

(1) Al 31 de diciembre del 2003, incluye 118,077 que corresponde a valores por cobrar a funcionarios de compañías relacionadas por concepto de mantenimiento de sus vehículos y préstamos.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

	2003	2002
Saldo inicial	-	-
Provisión del año	607	-
Saldo final	607	-

Rematec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Repuestos de inyección	1,368,705	1,564,259
Materiales	278,335	240,501
Neumáticos	119,594	245,699
Combustibles	31,283	40,325
Lubricantes	18,533	20,552
Importaciones en tránsito	12,521	487
Materiales varios	11,088	9,713
Herramientas	5,112	6,880
	1,845,171	2,128,416

D. Gastos pagados por anticipado

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Crédito Tributario (Impuesto al Valor Agregado)	51,092	-
Otros	-	32,079
	51,092	32,079

E. Maquinaria y equipo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Vehículos	281,398	211,107
Maquinaria y equipo	211,705	313,997
Equipos varios	122,276	10,400
Equipos de computación	106,092	67,328
Muebles y equipos de oficina	13,117	9,005
	734,588	611,837
Menos depreciación acumulada	105,693	-
	628,895	611,837

Rematec S. A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

El movimiento de maquinaria y equipo, fue como sigue:

	2003	2002
Costo ajustado:		
Saldo inicial	611,837	-
Escisión de Mamut Andino C. A.	-	611,837
Compras	171,820	-
Ventas	(49,155)	-
Ajustes	86	-
Saldo final	734,588	611,837
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	-	-
Gasto del año	110,306	-
Ventas	(4,280)	-
Ajustes	(333)	-
	105,693	-

F. Proveedores y acreedores varios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Compañías relacionadas (Nota M)	1,190,933	-
Proveedores locales:		531,619
Michelín del Ecuador Cía. Ltda. (1)	57,629	-
Autec S. A. (2)	51,824	-
Maquinarias y Camiones S. A. Macasa	40,547	-
Centro de Mantenimiento y Reparación S. A., Cemanresa	38,865	-
Conauto S. A. (1)	32,910	-
Importadora Industrial Agrícola S. A.		
IIASA (1)	31,727	-
Electro Diesel Guayaquil S. A.	8,939	-
Mirian Baque Holguín	8,164	-
Tecfaroni S. A.	8,054	-
Otros	79,358	-
Pasan...	1,548,950	531,619

Rematec S. A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

Diciembre 31,	2003	2002
Vienen...	1,548,950	531,619
Otros acreedores:		1,216,003
Mamutransa C. A.	64,427	-
Compsesa	23,254	-
Holcim S. A.	23,645	-
Fundacorp S. A.	9,048	-
Municipio de Guayaquil	3,356	-
Superintendencia de compañías	3,262	-
Otros	22,159	-
	1,698,101	1,747,622

(1) Al 31 de diciembre del 2003, estos rubros incluyen la provisión por adquisición de repuestos, materiales, neumáticos, aceites, lubricantes y por servicios de mantenimiento de equipos y maquinarias varias, pendientes de cancelación.

(2) Incluye 15,000 por un contrato de asesoría técnica y mantenimiento de vehículos Mercedes Benz.

G. Otros pasivos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Impuesto a la renta (Nota H)	24,902	-
Retenciones en la fuente	6,778	-
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	2,240	-
	33,920	-

H. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2003, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

Rematec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 del 14 de Mayo del 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución (noviembre del 2002).

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

Concepto	2003	2002
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	492,704	-
Más:		
Gastos no deducibles	20,084	-
Base imponible	512,788	-
Impuesto a la renta afectado por el 25%	128,197	-

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2003	2002
Saldo inicial	-	-
Provisión del año	128,197	-
Compensación con retenciones	103,295	-
Saldo final (Nota G)	24,902	-

I. Capital social

Con fecha 20 de noviembre del 2002 mediante Resolución No. 02-G-DIC-0008937 la Superintendencia de Compañías aprobó la escritura pública de reforma de estatutos y la disminución del capital social de la compañía Mamut Andino C. A. mediante la escisión de los estados financieros a favor de la Compañía Rematec S. A. por 200,000. La escritura de escisión se inscribió en el Registro Mercantil con fecha 16 de diciembre del 2002.

Rematec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre del 2003, el capital social de la Compañía está constituido por 200 acciones nominativas y ordinarias, suscritas y pagadas al valor nominal de 1,000 cada una, equivalente a 200,000.

J. Capital adicional

Con fecha 29 de diciembre del 2002 y por efecto de la escisión de Mamut Andino C. A., la Compañía recibió el saldo total de la cuenta capital adicional que dicha compañía mantenía acumulado hasta esa fecha y que asciende a 824,710.

El saldo acreedor de la cuenta capital adicional (reserva de capital) podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

K. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía efectuó la apropiación requerida por la Ley por 36,451.

L. Utilidades retenidas

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y para efectuar ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

Rematec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

M. Transacciones con partes relacionadas

Los saldos de las cuentas con compañías relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2003	2002
Cuentas por cobrar (Nota B):		
Concerroazul S. A.	340,733	-
Hormigones Rocafuerte C. A.	188	-
Productos Rocafuerte División Precreto	94	-
Distribuidora Rocafuerte Disensa S. A.	86	-
	341,101	-
Cuentas por pagar (Nota F):		
Mamut Andino C. A.	1,151,985	-
Industrias Rocacem S. A.	38,948	-
	1,190,933	-

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en diciembre 31,	2003	2002
Gastos:		
Servicio de Asistencia Técnica	600,000	-
Seguros y leasing de vehículos livianos	143,000	-
Uso infraestructura y adecuaciones	60,000	-
Otros	51,935	-
	854,935	-
Ingresos:		
Venta de repuestos y materiales	6,393,887	-
Servicio de mantenimiento de talleres	2,169,809	-
Servicios por administración	1,259,724	-
Servicio por comedor y alimentación	150,000	-
Alquiler de equipos	135,848	-
Logística de transporte	99,200	-
Servicio de guardianía	61,200	-
Otros	6,128	-
	10,275,796	-

Rematec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

**N. Eventos
subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación de este informe (13 de febrero del 2004) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
