

TERMALIMEX CÍA. LTDA.

Informe de los Auditores Independientes
Sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2003

TERMALIMEX CIA. LTDA.

CONTENIDO:

	<u>Página</u>
OPINIÓN	2
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance general	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio de los socios	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 13

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios y Junta General de:
TERMALIMEX CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **TERMALIMEX CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros y las notas explicativas son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, asimismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, asimismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia la situación financiera de **TERMALIMEX CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2003 los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Salvador Aurea C. Ltda.
SC-RNAE-029
Abril 06, 2004

Juan B. Puente V.
Juan B. Puente V.
Socio
Registro 20.103

TERMALIMEX CIA. LTDA.**BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2003****(Expresado en dólares americanos)**

	<u>Nota</u>	
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	3	92.250
Cuentas por cobrar - neto	4	241.876
Inventarios	5	717.313
Gastos anticipados	6	<u>76.360</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		1.127.799
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, neto	7	<u>34.073</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>1.161.872</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones bancarias	8	411.986
Proveedores		25.360
Anticipo clientes	9	34.535
Gastos acumulados por pagar		4.215
Otras cuentas por pagar	10	<u>152.373</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		628.469
PASIVO NO CORRIENTE		
Provisión para jubilación patronal y desahucio	11	<u>29.704</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		<u>658.173</u>
PATRIMONIO		
Capital social	13	16.000
Reserva legal	14	9.331
Aportes para futuras capitalizaciones	15	222.732
Reserva de capital	16	169.037
Utilidad del ejercicio		<u>86.599</u>
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u>503.699</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>1.161.872</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

TERMALIMEX CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

	Nota	
VENTAS NETAS		1.713.252
COSTO DE VENTAS		<u>-1.032.555</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		680.697
GASTOS DE OPERACIÓN		
De administración		238.879
De ventas		312.672
Local Guayaquil		<u>30.786</u>
		<u>-582.337</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN		98.360
OTROS INGRESOS		28.899
OTROS EGRESOS		<u>-40.660</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	12	<u>86.599</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

TERMALIMEX CIA. LTDA.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>Reserva</u> <u>Legal</u>	<u>Aportes para</u> <u>Futura</u> <u>Capitalizac.</u>	<u>Capital</u> <u>adicional</u>	<u>Resultado</u> <u>del</u> <u>ejercicio</u>
Enero 1, 2003	16.000	9.331	-	169.037	-
Aportes de socios (Ver nota 15)			222.732		
Utilidad del ejercicio					86.599
<u>Diciembre 31, 2003</u>	<u>16.000</u>	<u>9.331</u>	<u>222.732</u>	<u>169.037</u>	<u>86.599</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

TERMALIMEX CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Resultado del ejercicio	86.599
Ajustes para conciliar el resultado con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciaciones	11.407
Provisiones varias	59.944
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	-32.593
Pagos anticipados	-18.883
Cuentas por pagar	-2.027
Anticipos de clientes	22.128
Inventarios	<u>-212.453</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	-85.878

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	-19.833
Aportes para futuras capitalizaciones	<u>170.000</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>150.167</u>

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Activos fijos	<u>-8.412</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-8.412</u>
Incremento neto de caja y equivalentes de caja	55.877
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>36.373</u>

<u>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</u>	<u>92.250</u>
--	----------------------

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

TERMALIMEX CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresadas en dólares americanos)

1. GENERALIDADES

TERMALIMEX CIA. LTDA. es una compañía limitada constituida en agosto de 1974 de conformidad con la Ley de Compañías y de acuerdo a regulaciones vigentes. La Compañía tiene como objeto social la compra - venta, importación, exportación y reexportación para la comercialización de toda clase de productos o artículos y, en general toda clase de actos comerciales o industriales permitidos por la Ley. El domicilio legal de la Compañía es en la ciudad de Quito pudiendo establecer sucursales en todo el país o en el exterior.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. **Bases de presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- b. **Inventarios.-** Las existencias de mercaderías disponibles para la venta han sido valoradas al costo promedio ponderado el cual no excede de su valor de realización.
- c. **Propiedades.-** Están registradas al costo ajustado el mismo que es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para maquinaria y equipo, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.
- d. **Participación de trabajadores.-** La compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% del resultado conciliado antes del impuesto, la misma que es registrada con cargo a resultados acumulados en el primer trimestre del siguiente ejercicio económico. Ver determinación de este valor en la nota 12.
- e. **Impuesto a la renta.-** La tarifa del Impuesto a la Renta es del 25% sobre las utilidades luego de declarar la participación de trabajadores. La demostración del cálculo del Impuesto a la Renta se muestra en la nota 12 a los estados financieros.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Este rubro por clasificación principal es como sigue:

(US\$ dólares)

Caja chica	230
Bancos	<u>92.020</u>
Total	<u>92.250</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar están compuestas por:

(US\$ dólares)

Clientes	253.896
Cuentas por cobrar empleados	4.128
Anticipos a proveedores	2.673
Otras cuentas por cobrar	<u>2.042</u>
	262.739
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(20.863)</u>
Total	<u>241.876</u>

El movimiento durante el año 2003 de la provisión acumulada para cuentas de dudoso cobro es como sigue:

(US\$ dólares)

Saldo inicial	(7.674)
Bajas	188
Provisiones año 2003	<u>(13.377)</u>
Saldo final	<u>(20.863)</u>

5. INVENTARIOS

El inventario al 31 de diciembre del 2003 se ha agrupado de acuerdo a la siguiente clasificación:

(US\$ dólares)

Artículos de cocina	660.704
Artículos de lavandería	17.969
Importaciones en tránsito	<u>38.640</u>
Total	<u>717.313</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS

Este rubro se encuentra integrado por las siguientes cuentas:

(US\$ dólares)

Retenciones en la fuente	12.956
Impuesto al Valor Agregado – IVA	<u>63.404</u>
Total	<u>76.360</u>

7. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto al 31-Dic.-2003</u>
Muebles y equipo de oficina	57.556	-41.830	15.726
Maquinaria y equipo	1.085	-1.079	6
Vehículos	<u>44.276</u>	<u>-25.935</u>	<u>18.341</u>
Total	<u>102.917</u>	<u>-68.844</u>	<u>34.073</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2003 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo neto</u>
Saldo inicial	94.505	-57.437	37.068
Compras	8.412	-	8.412
Gasto depreciación	-	-11.407	-11.407
<u>Diciembre 31, 2003</u>	<u>102.917</u>	<u>-68.844</u>	<u>34.073</u>

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Este rubro se compone así:

<u>Institución</u>	<u>Tasa Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Capital</u>	<u>Interés</u>	<u>Total US\$</u>
Banco Atlántico	14,5%	16-09-2004	200.000	9.693	209.693
Banco Atlántico	15,5%	06-12-2004	<u>200.000</u>	<u>2.293</u>	<u>202.293</u>
Total			<u>400.000</u>	<u>11.986</u>	<u>411.986</u>

9. ANTICIPO DE CLIENTES

Los anticipos recibidos de clientes y pendientes de liquidación:

	(US\$ dólares)
Banco Central del Ecuador	16.276
Hospital policía	13.130
Otros	<u>5.129</u>
Total	<u>34.535</u>

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de estas cuentas es como sigue:

	(US\$ dólares)
Bonos por pagar (A)	36.400
Juan Granja Guerrero	16.560
Miroslava Serrano Medina	27.600
Comisiones por pagar	68.000
Otras cuentas por pagar	<u>3.813</u>
Total	<u>152.373</u>

(A) Mediante acta de Junta General Extraordinaria Universal de Socios realizada el 28 de diciembre del 2003 se decidió aprobar la distribución de bonos por el alcance de los objetivos trazados en el año 2003.

11. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de estas cuentas en el año 2003 es como sigue:

	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	18.901	636	19.537
Provisión 2003	<u>9.824</u>	<u>343</u>	<u>10.167</u>
Diciembre 31, 2003	<u>28.725</u>	<u>979</u>	<u>29.704</u>

12. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Con el fin de determinar los valores a pagar al 31 de diciembre del 2003 por concepto de participación de trabajadores e impuesto a la renta, se presenta a continuación la conciliación tributaria.

Determinación de la participación de trabajadores

UTILIDAD CONTABLE 2003	86.599
------------------------	--------

15% Participación de trabajadores	<u>-12.990</u>
-----------------------------------	----------------

Cálculo del Impuesto a la Renta año 2003	<u>73.609</u>
---	----------------------

Utilidad antes de impuestos	73.609
-----------------------------	--------

(+) Gastos no deducibles	
Exceso provisión de jubilación patronal	1.408

Exceso provisión cuentas incobrables	<u>8.298</u>
--------------------------------------	--------------

Base imponible	83.315
----------------	--------

25% Impuesto renta Causado 2003	<u>20.829</u>
---------------------------------	---------------

Determinación del Impuesto a la renta a pagar

Impuesto causado 2003	20.829
-----------------------	--------

(-) Retenciones en la fuente 2003	<u>-12.956</u>
-----------------------------------	----------------

Impuesto a pagar	<u>7.873</u>
------------------	--------------

Cálculo de reserva legal y utilidad a distribuirse entre socios

Utilidad contable	86.599
-------------------	--------

(-) 15% Participación Trabajadores	-12.990
------------------------------------	---------

(-) 25% Impuesto Renta 2003	<u>-20.829</u>
-----------------------------	----------------

Utilidad Imponible para reserva legal	52.780
---------------------------------------	--------

(-) 5% resrva Legal año 2003	<u>-2.639</u>
------------------------------	---------------

Utilidad neta a distribuirse entre los socios	<u>50.141</u>
---	---------------

13. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **TERMALIMEX CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2003 fue de US\$ 16.000 divididos en cuarenta mil participaciones ordinarias y nominativas de cuarenta centavos de dólar cada una.

14. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá el 5% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 20% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

15. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Mediante acta de Junta Genral Extraordinaria y Universal de Socios realizada el 28 de noviembre del 2003 se decide recibir como aporte para futura capitalización de parte del Señor Marcelo Rubio la cantidad en efectivo de US\$ 170.000 entra con el fin de aliviar la falta de liquidez por la que está atravesando la Compañía, además se decide transferir el saldo de US\$46.733 que se tenía registrado como utilidades por pagar, con lo cual el saldo al 31 de diciembre del 2003 de ésta cuenta llega a US\$ 216.732.

16. RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta tiene su origen de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 sobre la "conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", se incluyen en este rubro los saldos transferidos de la cuenta Reexpresión Monetaria y a la Cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio resultantes al 31 de diciembre del 2000.

Por efectos de la aplicación de la NEC 17, la Compañía obtuvo una Reserva de Capital de USD 169.037, esta cuenta puede ser compensada con las pérdidas acumuladas de ejercicios futuros, y el saldo puede ser utilizado para aumentar el Capital Social.

17. CONTINGENCIA

Situación tributaria:

El Fisco ecuatoriano no ha ejercido su facultad de revisión de las declaraciones tributarias de la Compañía por los años 2001 al 2003. Las obligaciones que se produzcan de acuerdo con los resultados obtenidos, deberán ser absorbidos por las utilidades acumuladas de la Compañía .

18. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31 de</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de variación</u>
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 6 de abril del 2004; no se conocen los hechos en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.
