

13.717
A

LOSADA
Auditores Externos

Casilla: 09-04-28
Teléfono: +593(4)283-0754
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE AUDITOR EXTERNO

DIPAC - MANTA CÍA. LTDA.

AÑO 2003

C.P.A. AB. FERNANDO G. LOSADA
AUDITOR EXTERNO
SC - RNAE No. 228

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios de DIPAC - MANTA CÍA. LTDA.:

- 1. Hemos auditado el balance general de DIPAC - MANTA CÍA. LTDA., 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 los resultados de nuestra auditoría.**
- 2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen, basado en muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros. Una auditoría incluye también una apreciación de los principios de contabilidad aplicados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Creemos que nuestros exámenes nos proporcionaron un fundamento razonable para expresar una opinión.**
- 3. En nuestra opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía DIPAC - MANTA CÍA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.**



**C.P.A. AB. FERNANDO G. LOSADA G.
SC - RNAE 228
Reg. Prof. 2196
Manta, Marzo 15 del 2004.**

DIPAC - MANTA CÍA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(En Dólares Americanos)

| | <u>NOTAS</u> | <u>Dec-31</u> <u>2002</u> | <u>Dec-31</u> <u>2003</u> |
|-----------------------------------|--------------|------------------------------|------------------------------|
| <u>ACTIVOS</u> | | | |
| ACTIVO CORRIENTE: | | | |
| Caja y Bancos | 3 | 471,401.80 | 512,022.64 |
| Cuentas por cobrar | 4 | 5,071,445.52 | 4,190,542.36 |
| Inventario | 5 | 5,504,446.41 | 5,325,746.03 |
| Pagos anticipados | 6 | 465,987.41 | 390,655.19 |
| Total del Activo Corriente | | <u>11,513,281.14</u> | <u>10,418,966.22</u> |
| ACTIVO FIJO | | | |
| | 7 | | |
| Terrenos | | 686,541.11 | 805,315.00 |
| Vehículos | | 95,042.04 | 96,577.34 |
| Muebles y Enseres | | 224,588.29 | 56,135.94 |
| Instalaciones | | 366,752.28 | 368,549.45 |
| Maquinarias y Equipos | | 175,484.51 | 487,046.26 |
| Total de costo | | <u>1,548,408.23</u> | <u>1,813,623.99</u> |
| Depreciación Acumulada | | <u>(477,485.85)</u> | <u>(567,418.89)</u> |
| Total de Activo Fijo | | <u>1,070,922.38</u> | <u>1,246,205.10</u> |
| TOTAL DE ACTIVOS | | <u>12,584,203.52</u> | <u>11,665,171.32</u> |

Ver notas a los Estados Financieros

| | <u>NOTAS</u> | <u>Dec-31 2002</u> | <u>Dec-31 2003</u> |
|---------------------------------------|--------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <u>PASIVO</u> | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | |
| Instituciones Financieras | 8 | 2,143,863.46 | 1,333,994.39 |
| Proveedores del Exterior | 9 | 3,049,001.22 | 2,252,542.58 |
| Cuentas por Pagar | 10 | 1,833,830.21 | 3,161,421.64 |
| Instituciones Públicas | 11 | 398,734.26 | 422,941.62 |
| Total del Pasivo Corriente | | <u>7,425,429.15</u> | <u>7,170,900.23</u> |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| Instituciones Financieras Largo Plazo | 12 | 1,823,934.76 | 1,243,504.83 |
| Reserva Jubilación Patronal | 12 | 61,818.14 | 101,329.78 |
| Reserva por Bonificación Desahucio | 12 | 26,700.01 | 40,063.28 |
| Total del Pasivo No Corriente | | <u>1,912,452.91</u> | <u>1,384,897.89</u> |
| TOTAL PASIVO | | <u><u>9,337,882.06</u></u> | <u><u>8,555,798.12</u></u> |
| <u>PATRIMONIO</u> | | | |
| Capital Social | 13 | 455,000.00 | 1,195,000.00 |
| Reserva Legal | | 87,868.25 | 113,750.00 |
| Reserva de Capital | 14 | 1,595,990.29 | 1,595,990.28 |
| Utilidades (Pérdidas) Acumuladas | | (272,430.68) | 14,125.87 |
| Utilidad del Ejercicio | | 1,379,893.60 | 190,507.05 |
| TOTAL PATRIMONIO | | <u>3,246,321.46</u> | <u>3,109,373.20</u> |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | <u><u>12,584,203.52</u></u> | <u><u>11,665,171.32</u></u> |

Ver notas a los Estados Financieros

DIPAC - MANTA CÍA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(En Dólares Americanos)

| | <u>NOTAS</u> | <u>Dec-31</u> <u>2002</u> | <u>Dec-31</u> <u>2003</u> |
|--|--------------|------------------------------|------------------------------|
| INGRESOS | | | |
| VENTAS NETAS | | 26,290,758.47 | 28,420,433.51 |
| COSTO DE VENTAS | | (19,318,338.75) | (21,586,662.91) |
| | | <u>6,972,419.72</u> | <u>6,833,770.60</u> |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA | | | |
| (-)GASTOS OPERACIONALES: | | | |
| Ventas y Administración | | (4,800,961.09) | (5,518,516.78) |
| Indirectos de Planta | | (384,303.32) | (649,973.06) |
| UTILIDAD EN OPERACIÓN | | <u>1,787,155.31</u> | <u>665,280.76</u> |
| Otros Egresos | | (427,294.35) | (509,185.41) |
| Otros Ingresos | | 20,032.64 | 34,411.70 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | <u>1,379,893.60</u> | <u>190,507.05</u> |
| Amort. Pérdidas Años Anteriores (saldos) | | (272,430.78) | - |
| (-) 15% Participación Trabajadores | | (166,119.44) | (28,576.06) |
| Utilidad Gravable | | <u>941,343.38</u> | <u>161,930.99</u> |
| (-)Impuesto a la Renta | | (235,335.85) | (40,482.75) |
| UTILIDAD NETA | | <u>706,007.53</u> | <u>121,448.24</u> |

Ver notas a los Estados Financieros

DIPAC - MANTA CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(En Dólares Americanos)

| DESCRIPCIÓN | CAPITAL SOCIAL | RESERVA LEGAL | RESERVA DE CAPITAL | UTILID. (PERD.) ACUMULADAS | RESULTADO DEL EJERCICIO | TOTAL |
|--------------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|----------------------------|-------------------------|---------------------|
| SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2003 | 455,000.00 | 87,868.25 | 1,595,990.29 | (272,430.68) | 1,379,893.60 | 3,246,321.46 |
| CAMBIOS EFECTUADOS: | | | | | | |
| PART. TRABAJADORES E IMP. RENTA | - | - | - | - | - | - |
| AUMENTO DE CAPITAL | 740,000.00 | - | - | - | (740,000.00) | - |
| TRANSFERENCIAS Y AJUSTES | - | 25,881.75 | (0.01) | 286,556.55 | (639,893.60) | (327,455.31) |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | - | - | - | - | 190,507.05 | 190,507.05 |
| TOTAL | 1,195,000.00 | 113,750.00 | 1,595,990.28 | 14,125.87 | 190,507.05 | 3,109,373.20 |

Ver notas a los Estados Financieros

DIPAC - MANTA CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(En Dólares Americanos)

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

| | |
|--|---------------------|
| <i>Utilidad del ejercicio</i> | 190,507.05 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con los fondos netos provenientes de actividades de operación | |
| <i>Otras Provisiones</i> | (10,964.04) |
| <i>Depreciaciones y Amortizaciones</i> | 89,933.04 |
| <i>Provisión a Reservas</i> | 25,881.75 |
| <i>Ajustes Años Anteriores</i> | (1,093,337.06) |
| Cambios en Activos y Pasivos de Operación | |
| <i>Disminución en Cuentas por Cobrar</i> | 891,867.20 |
| <i>Disminución en Inventarios</i> | 178,700.38 |
| <i>Disminución en Pagos Anticipados</i> | 75,332.22 |
| <i>Aumento en Cuentas por Pagar</i> | 531,132.79 |
| <i>Disminución en Obligaciones Corto Plazo</i> | (809,869.07) |
| <i>Aumento en Otros Pasivos</i> | 77,082.27 |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u>146,266.53</u> |
| EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION | |
| <i>Adquisiciones de Activos Fijos</i> | (433,668.11) |
| <i>Bajas / Transferencias de Activos Fijos</i> | 168,452.35 |
| <i>Aumento de Capital</i> | 740,000.00 |
| EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION | <u>474,784.24</u> |
| EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | |
| <i>Disminución de Obligaciones a Largo Plazo</i> | (580,429.93) |
| EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | <u>(580,429.93)</u> |
| INCREMENTO DEL EFECTIVO | 40,620.84 |
| EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO | <u>471,401.80</u> |
| EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | <u>512,022.64</u> |

Las notas que se acompañan son partes integrante de los Estados Financieros.

**COMPAÑIA DIPAC - MANTA CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2003**

1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑIA

DIPAC - MANTA CÍA. LTDA., es una Compañía de Responsabilidad Limitada, constituida en el Ecuador el 15 de Febrero de 1978, y su actividad principal es la distribución de productos de acero y hierro.

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

BASES DE PRESENTACION

Están presentados conforme a principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). A partir del Diciembre 31 del 2000, los Estados Financieros son presentados en dólares.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2003 su saldo lo conforman los siguientes rubros:

| DETALLE | VALORES | |
|---|------------|-------------------|
| Caja General | | 4,257.35 |
| Caja Chica | 4,257.35 | |
| Bancos (a) | | 242,808.46 |
| Banco Producción Cta. Cte. #5532361 | 2,371.54 | |
| Banco Bolivariano #114404 Depósitos Gye. | 169,195.37 | |
| Banco Internacional Cta. #605233 | 45,554.63 | |
| Banco del Pacífico #435947-7 | 4,772.47 | |
| Banco Bolivariano Cta. Cte. #5096570 | | |
| Banco del Pichincha Cta. Cte. #13989397 | 6,158.74 | |
| Pacific National Bank Cta. Cte. #010111769606 | -794.70 | |
| Sunbank #0285-001018087 | 15,550.41 | |
| Inversiones Temporales | | 264,956.83 |
| Depósitos en Tránsito | 264,956.83 | |
| TOTAL | | 512,022.64 |

a) Comprende Cuentas Corrientes que la Compañía mantiene con diferentes instituciones financieras a nivel nacional y en el extranjero.

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Corresponde a documentos y cuentas por cobrar con saldo al 31 de Diciembre del 2003.

| DESCRIPCIÓN | VALORES |
|---|---------------------|
| <i>Cuentas por Cobrar (clientes)</i> | 2,350,804.10 |
| <i>Reserva para Cuentas Incobrables (a)</i> | (47,251.28) |
| TOTAL CLIENTES | 2,303,552.82 |
| <i>Préstamos al Personal</i> | 155,143.18 |
| <i>Cartera Vencida</i> | 28,516.58 |
| <i>Deudores Varios</i> | 1,281,572.07 |
| <i>Anticipo a Proveedores</i> | 343,521.28 |
| <i>Cheques Protestados</i> | 78,236.43 |
| TOTAL | 4,190,542.36 |

a) La empresa ha provisionado hasta Diciembre 31 del 2003 la cantidad de US\$ 47,251.28 para cubrir pérdidas por cuentas incobrables.

5. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2003 presenta un saldo de US\$ 5'325,746.03 que comprende las existencias en bodega de diferentes materiales de hierro y acero para la construcción y de mercadería en tránsito. Los inventarios se encuentran valorados al costo y las importaciones se liquidan de conformidad con la llegada de las mismas.

| DESCRIPCIÓN | VALORES |
|--------------------|---------------------|
| <i>En Bodegas</i> | 5,320,431.44 |
| <i>En Tránsito</i> | 5,314.59 |
| TOTAL | 5,325,746.03 |

6. GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de Gastos Pagados por Anticipado, por clasificación principal, es como sigue.

| DESCRIPCIÓN | VALORES |
|--|-------------------|
| <i>Seguros Anticipados</i> | <i>22,153.33</i> |
| <i>Arriendos Anticipados</i> | <i>2,315.25</i> |
| <i>Impuesto al Valor Agregado</i> | <i>194,987.63</i> |
| <i>Impuestos Retenidos y Anticipos</i> | <i>171,198.98</i> |
| TOTAL | 390,655.19 |

7. ACTIVOS FIJOS

Las cuentas de Propiedades Planta y Equipos están representadas en los Activos Fijos que la empresa mantiene a Diciembre 31 del 2003 para el cumplimiento de su objetivo de distribución de productos de acero y hierro.

Los bienes de activo fijo han sido valorizados al costo y sus depreciaciones determinados a base del método de línea recta, de acuerdo a la vida útil de los bienes y de acuerdo a las normas de contabilidad vigente en el país.

(Ver cuadro de los movimientos de activo fijos que ha tenido durante el año 2003)

MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS

(en dólares americanos)

| Descripción | Saldo al 01/01/03 | Incremento | Deducciones | Saldo al 31/12/03 |
|---------------------|----------------------|-------------------|---------------------|----------------------|
| Terrenos | 686,541.11 | 118,773.89 | - | 805,315.00 |
| Instalaciones | 366,752.28 | 1,797.17 | - | 368,549.45 |
| Maquinaria y Equipo | 175,484.51 | 311,561.75 | - | 487,046.26 |
| Muebles y Enseres | 224,588.29 | - | (168,452.35) | 56,135.94 |
| Vehículos | 95,042.04 | 1,535.30 | - | 96,577.34 |
| COSTO TOTAL | 1,548,408.23 | 433,668.11 | (168,452.35) | 1,813,623.99 |

MOVIMIENTO DE DEPRECIACIONES

| Descripción | Saldo al 01/01/03 | Incremento | Deducciones | Saldo al 31/12/03 | % DEPREC. |
|----------------------------|----------------------|---------------------|-------------------|----------------------|--------------|
| Instalaciones | (253,003.03) | (33,485.79) | - | (286,488.82) | 10 |
| Maquinaria y Equipo | (10,387.54) | (170,444.83) | - | (180,832.37) | 10 |
| Muebles y Enseres | (148,545.77) | - | 104,932.65 | (43,613.12) | 10 |
| Vehículos | (65,549.51) | - | 9,064.93 | (56,484.58) | 20 |
| TOTAL DEPREC. ACUM. | (477,485.85) | (203,930.62) | 113,997.58 | (567,418.89) | |
| ACTIVO FIJO, NETO | 1,070,922.38 | | | 1,246,205.10 | |

8. INSTITUCIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO

Las obligaciones bancarias al 31 de Diciembre del 2003 están constituidas por préstamos otorgados en divisas extranjeras por instituciones financieras, con vencimiento a períodos menores de un año, las cuales devengan el interés bancario prevaeciente en el mercado. Los saldos a esa fecha son:

| DESCRIPCIÓN | VALORES |
|--------------------------|---------------------|
| Securities Ltd. | 322,500.00 |
| Banco Internacional S.A. | 396,957.35 |
| Banco del Pichincha | 101,928.48 |
| Banco Internacional | 512,608.56 |
| TOTAL | 1,333,994.39 |

9. PROVEEDORES DEL EXTERIOR

Valores que quedaron pendientes de cancelación a Diciembre 31 del 2003 a Varios Proveedores del Exterior por importación de materiales.

| DESCRIPCIÓN | VALORES |
|-----------------------------|---------------------|
| Corporación ABC Enterprises | 108,763.28 |
| Electrobus S.A. | 47,715.30 |
| Varley Resources, Inc. | 1,792,244.86 |
| Jorquera Juan Ignacio | 291,952.44 |
| Compansid | 11,866.70 |
| TOTAL | 2,252,542.58 |

10. CUENTAS POR PAGAR

Corresponde a facturas pendientes de pago a Diciembre 31 del 2003, de proveedores locales de materia prima, materiales y servicios en general, y de pagos anticipados de clientes, cuya cancelación se efectuará en el año 2004.

| DESCRIPCIÓN | VALORES |
|------------------------------|---------------------|
| <i>Proveedores Locales</i> | 394,537.89 |
| <i>Pagos Pendientes</i> | 591,155.04 |
| <i>Acreedores Varios</i> | 2,032,482.25 |
| <i>Anticipos de Clientes</i> | 143,246.46 |
| TOTAL | 3,161,421.64 |

11. INSTITUCIONES PUBLICAS

Corresponde a obligaciones que mantiene la empresa con el IESS y el Servicio de Rentas Internas, además las provisiones de beneficios sociales que por ley corresponde a los empleados.

| DESCRIPCIÓN | VALORES |
|-------------------------------------|-------------------|
| <i>IESS - Préstamos</i> | 1,544.48 |
| <i>IESS - Aportes y Retenciones</i> | 4,459.29 |
| <i>Beneficios Sociales</i> | 71,347.36 |
| <i>Impuestos por Pagar</i> | 337,699.10 |
| <i>Impuesto a la Renta Personal</i> | 1,074.67 |
| <i>Intereses por Pagar</i> | 6,816.72 |
| TOTAL | 422,941.62 |

12. PASIVOS LARGO PLAZO

Corresponde el saldo al 31 de Diciembre del 2003 de los Créditos Bancarios realizados por la empresa con plazo mayor a un año y de las Provisiones de la compañía para cumplir con sus obligaciones laborales de conformidad con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, basado en Cálculo Actuarial efectuado a esa fecha.

| DESCRIPCIÓN | VALORES |
|---------------------------------|---------------------|
| Obligaciones Bancarias | |
| Banco del Pichincha | 328,353.18 |
| Banco Internacional S.A. | 488,899.41 |
| Banco Internacional | 426,252.24 |
| Total | 1,243,504.83 |
| Provisiones Patronales | |
| Jubilación Patronal - Provisión | 101,329.78 |
| Reserva para Desahucio | 40,063.28 |
| Total | 141,393.06 |
| TOTAL PASIVO LARGO PLAZO | 1,384,897.89 |

13. CAPITAL SOCIAL

Dando cumplimiento al acuerdo de la Junta Universal del 25 de Marzo del 2003, se aumenta el capital social de la compañía en US\$ 740,000.00 hasta alcanzar un total de US\$ 1'195,000.00, y se modifica y aumenta el valor de las participaciones sociales, las que en lo sucesivo serán de un valor de US\$ 1,000.00 y se dividirán en 1,195 participaciones; el aumento de capital lo suscribe en su totalidad el socio INVERSIONES CORPUSCO S.A. y lo paga en base al rubro reinversión de utilidades.

CUADRO DE INTEGRACIÓN - AUMENTO DE CAPITAL DIPAC - MANTA CÍA. LTDA.

| ACCIONISTA | AUMENTO DE CAPITAL | | | | | | | | |
|---------------------------|--------------------|--------------|------------------|--------------|--|--------------|-------|---------------|------------------|
| | CAPITAL ACTUAL | | CAPITAL SUSCRITO | | CAPITAL PAGADO POR REINVERSIÓN DE UTILIDADES | | SALDO | CAPITAL TOTAL | |
| | PARTICIP. | US\$ | PARTICIP. | US\$ | PARTICIP. | US\$ | | US\$ | PARTICIP. |
| Inversiones Corpusco S.A. | 455 | 1,000 | 740 | 1,000 | 740 | 1,000 | | 1,195 | 1,195,000 |
| TOTAL | 455 | 1,000 | 740 | 1,000 | 740 | 1,000 | | 1,195 | 1,195,000 |

14. RESERVA DE CAPITAL

La Reserva de Capital no ha variado en relación del año 2003 con el año 2002 después de haberse registrado en el año 2000 las transferencias de las cuentas Reservas por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria luego de registrarse el efecto de la aplicación de la NEC #17 a los Activos, Pasivos no Monetarios y Cuentas Patrimoniales.

Con fecha 28 de Diciembre del año 2001 se promulgo en el Registro Oficial No. 483 el tratamiento contable de la cuenta Reserva de Capital, la cual se utilizará para realizar futuras capitalizaciones y para ser compensadas con pérdidas acumuladas y las del ejercicio si las hubiere.

15. IMPUESTO A LA RENTA

La compañía fue revisada por las autoridades fiscales, hasta el 31 de Diciembre de 1996. Durante los años de operación de la empresa, ésta ha declarado en forma oportuna sus obligaciones tributarias, tanto del IVA, Ret., e Impuesto a la Renta.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de elaboración de este informe no existen otros eventos subsecuentes que afecten la presentación de los estados financieros en un conjunto.