

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de **SERVIDINAMICA S.A.**

- 1.-) Hemos examinado los Estados Financieros General y Pérdidas & Ganancias de **SERVIDINAMICA S. A.**, correspondiente al período económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2.002, así como los Estados de Evolución del Patrimonio y de Cambios en la Posición Financiera al 31 de diciembre del 2.002 conforme a lo dictaminado por el Ministerio de Finanzas en R.O. 181 de abril de 1999 y sus reformas.

La preparación de dichos estados financieros es de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Siendo nuestra responsabilidad la de emitir una opinión sobre los estados financieros, basándose en los procedimientos de nuestra Auditoría.

- 2.-) Nuestro examen fue practicado de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, planificando y realizando un trabajo, entre otros el de "evaluar el Control Interno de la Compañía", con la finalidad de conocer su Grado de Seguridad y de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. A este examen se han incluido pruebas selectivas de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros.
- Además, esta Auditoría ha evaluado los principios de la contabilidad "observados" y aplicados por la Administración de la Compañía. Por tanto, consideramos que la presente auditoría que hemos practicado, tiene una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
- 4.-) En nuestra opinión, los estados financieros del año 2.002, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la empresa **SERVIDINAMICA S. A.** al 31 de Diciembre del 2.002; y han sido preparados conforme a las normas contables generalmente aceptados y vigentes en el país.


JAIME CAMINO ALVAREZ
AUDITOR EXTERNO, RNAE. # 150
Contador Público Autorizado, REG.3427

Quito Mayo 02,2003

BALANCE GENERAL AUDITADO
Al 31 de diciembre de 2002
(cifras en dólares americanos)

ACTIVOS**CORRIENTES:**

Nota

Bancos y Efectivo	2	107.694
Inversiones	2	1.484
Clientes y Cuentas por Cobrar	3	515.656
Existencias	4	1.220.465
Pagos Anticipados	5	474.989
Total Corrientes		2.320.288

FIJOS:

Propiedad Planta y equipo	6	748.206
---------------------------	---	---------

OTROS ACTIVOS

7 2.108.512

TOTAL ACTIVOS**5.177.006****PASIVOS****CORRIENTES:**

Nota

Proveedores	8	116.067
Cuentas por Pagar	9	270.087
		386.154

LARGO PLAZO:

Documentos por pagar L/P	10	3.634.527
Total Largo Plazo		3.634.527

Total Pasivos**4.020.681****PATRIMONIO**

11

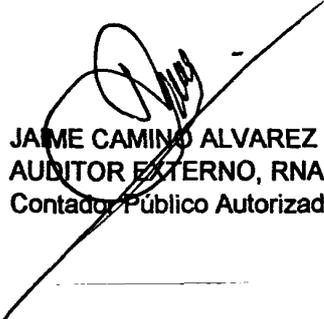
Capital Pagado	80.000
Reserva de Capital	646.449
Pérdidas Acumuladas	-22.152
Resultados por Exp. De Inflación	450.298
Utilidad del Ejercicio	1.731
Total Patrimonio	1.156.326

TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO**5.177.006**


JAIME CAMINO ALVAREZ
AUDITOR EXTERNO, RNAE. # 150
Contador Público Autorizado, REG.3427

ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS AUDITADO
Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2002
(cifras en dólares americanos)

VENTAS		2.786.560
Costo de Ventas		<u>-1.179.263</u>
<i>Utilidad Bruta en Ventas</i>		1.607.297
GASTOS OPERACIONALES		-1.453.567
Remuneraciones y beneficios	637.405	
Honorarios	35.480	
Mantenimiento	83.111	
Depreciación y amortización	217.298	
Combustibles y Lubricantes	18.082	
Servicios Básicos	107.977	
Arriendos	78.673	
Útiles de Oficina	19.647	
Promoción publicidad y propaganda	104.645	
Seguros	20.605	
Servicios Comput. Y Auditoría	2.570	
Legales y Tributarios	6.478	
Guardianía	51.649	
Fletes y Correos	17.053	
Imp. Contrib.Derec.Tasas	52.643	
Otros	<u>250</u>	
OTROS INGRESOS Y EGRESOS		
Otros Ingresos		41.240
Otros Egresos - Financieros		<u>-189.295</u>
Otros Egresos		-3.943
UTILIDAD DEL EJERCICIO		1.731


JAIMÉ CAMINO ALVAREZ
AUDITOR EXTERNO, RNAE. # 150
Contacto Público Autorizado, REG.3427

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2002
(cifras en dólares americanos)

PATRIMONIO INICIAL **1.154.596**

Capital Social	80.000
Reserva de Capital	646.449
Resultado por Exp. De Inflación	450.298
Pérdida Acumulada años anteriores	-8.212
Pérdida del período, año 2001	-13.939

AUMENTOS DE CAPITAL -

SUPERAVIT Y UTILIDADES POR APLICAR **1.730**

Pérdidas Acumuladas, ajuste por redondeo	-1
Utilidad del Ejercicio	1.731

PATRIMONIO ACTUAL **1.156.326**

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2002
(cifras en dólares americanos)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO		331.830
Utilidad del ejercicio 2002	1.731	
Cargos por Depreciac. Activos	217.298	
Ajustes	112.801	
 USOS DE CAPITAL DE TRABAJO:		 2.017.616
Decrementos Pasivos Largo Plazo	560.237	
Incrementos de Otros Activos	1.422.405	
Compras de Activo Fijo	<u>34.974</u>	
 VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO		 -1.685.786
 CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO		 1.934.134
(-) CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO		<u>3.619.920</u>
 <u>VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO</u>		 <u>-1.685.786</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

NOTA 1. PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES:

SERVIDINAMICA S. A. es una sociedad constituida bajo el amparo de las leyes ecuatorianas en el año 1980, y por Fusión por Absorción conforme al "Objeto" escriturado el 30 de marzo del 2000, realizará las siguientes actividades :

- a) Importación de maquinarias, equipos, accesorios, electrodomésticos, productos industriales, agroindustriales, bebidas gaseosas y alcohólicas, artículos de artesanía y en general toda clase de productos y artículos que se comercializan en mercados y supermercados.
- b) El establecimiento de industrias de toda clase, además el ejercicio del comercio: importación y exportación de todas o cualquiera de sus ramas. También podrá aceptar Agencias y Representaciones.
- c) La fabricación de brochas a base de cerdas animales o artificiales y de otros instrumentos de aplicación de pintura; y, de los artículos relacionados con esta línea.
- d) Representación, asociación con personas naturales o extranjeras, que se dediquen a actividades similares o complementarias con el objeto social.
- e) Planificación, organización, instalación y administración de centros de diversiones, discotecas, pistas de patinaje y otras actividades deportivas; restaurantes, complejos turísticos, con sus respectivas actividades complementarias;
- f) Organización de convenciones, eventos artísticos, contratación y representación de artistas nacionales y extranjeros.

Las políticas Contables están de acuerdo a las normadas por la Superintendencia de Compañías; y, por consiguiente están de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados.

La CONTABILIDAD ofrece una información útil, confiable y de fácil comprobación. Sus Registros se llevan en dólares de los Estados Unidos de América. Y los Estados Financieros han sido elaborados con uniformidad. La medición y reconocimiento de los ingresos, costos y gastos, lo hicieron adoptando los principios contables adecuados, así los Ingresos se han tratado independientemente aplicando el principio de Realización. Y los costos y gastos determinaron aplicando el principio de Reconocimiento.

1.1 Efectivos y Equivalentes

Se encuentran conformados por efectivo circulante mantenidos en cajas, fondos rotativos así como dineros depositados en cuentas bancarias, además tiene inversiones en el Citibank y en la Empresa Eléctrica Quito S.A. y Electroquil.

1.2 Los Inventarios:

- Inventarios Mercadería Sudamericana de Brochas
- Inventario Cristalería Almacén y bodegas
- Inventarios Mack's
- Inventarios de productos en proceso
- Inventario de Materia Prima Nacional e importada
- Inventario materiales y suministros
- Inventario de embalaje
- Inventario de repuestos
- Inventario de semielaborada
- Mercadería en tránsito

1.3 Activo Fijos:

Para su depreciación se ha aplicado el METODO DE LINEA RECTA; y el porcentaje es el permitido por la Ley, es decir:

- | | |
|--------------------------------------|-----|
| • Terrenos | |
| • Edificios | 5% |
| • Maquinaria Equipo e Instalaciones | 10% |
| • Muebles y Equipo de Oficina | 10% |
| • Equipos de Computación y Vehículos | 20% |

NOTA 2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

CAJA:	US\$
Caja Billetes - Guayaquil	21.072
Caja Dinámica	16.885
BANCOS:	
Banco Producción	40.839
Banco Pichincha	2.866
Banco Citibank	2.387
Banco Citibank	22.679
Banco Pacífico	61
FONDO ROTATIVO	
Administración Quito	120
Radio Telemanabí	40
Administración Guayaquil	54
Electricidad Luis Díaz	50
Mecanica Segundo Ayo	200
Wilfrido Redrován	190
Radio Hola	40
Mack's Entertainment	210
TOTAL	<u>107.694</u>
INVERSIONES	
Citibank	1.405
Electroquito S.A. - Electroquil	79
TOTAL INVERSIONES	<u>1.484</u>

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR

Clientes	451.529
(-) Provisión Incobrables	-1.257
René Endara	2.374
Lilian Ramírez	1.539
Fritz Soler	1.414
Sayda Jaramillo	396
CORPEI	502
Ecuatoriana de Procesami	4.850

SERVIDINAMICA S.A.

Notas a los Estados Financieros 2002

- 9 -

Ahorramas	245
Reclamos Siniestros	1.528
Luxusarte	21.243
El Observador (Radio Centro)	1.143
AER	1.280
Concimex	1.249
Paul Marsh	13.730
Ebanos	13.355
Otras Cuentas por Cobrar	535
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	<u>515.656</u>

NOTA 4. EXISTENCIAS

Inv. Mercadería Guayaquil	140.899
Inv. Mercadería Quito	325.672
Inv. Productos en Proceso	83.694
Inv. Materia Prima Nacional	59.012
Inv. Materia Prima Importada.	370.523
Inv. Materiales y suministros	24.828
Inv. De Embalaje	26.011
Inv. De Repuestos	19.610
Inv. De Semielaborada	170.176
Otros menores	40
TOTAL EXISTENCIAS	<u>1.220.465</u>

NOTA 5. PAGOS ANTICIPADOS

Impuesto a la Renta anticipada	4.486
Retención en la Fuente	20.973
Impuesto al Valor Agregado	11.269
Retención en la fuente IVA	1.513
Anticipo Gastos de Importación	154.191
Gastos anticipados	38.530
Construcciones en Curso y Otros	244.027
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS	<u>474.989</u>

NOTA 6. ACTIVOS FIJOS:

ACTIVO FIJO	Saldo al 01/01/02 US\$	Adiciones US\$	Bajas y Trans US\$	Depreciac. Acumulada US\$	Saldo al 31/12/2002 US\$
NO DEPRECIABLES:					
Terrenos	34.290	4.400	-	-	38.690
	<u>34.290</u>	<u>4.400</u>	-	-	<u>38.690</u>

SERVIDINAMICA S.A.

Notas a los Estados Financieros 2002

- 10 -

	Saldo al 01/01/02 US\$	Adiciones US\$	Bajas y Trans US\$	Depreciac. Acumulada US\$	Saldo al 31/12/2002 US\$
DEPRECIABLES:					
Maquinaria Brochas	306.587	8.569	-	-126.036	189.120
Herramientas	10.102	10	-	-9.233	879
Equipo luces y Juego	833.895	13.996	-	-544.824	303.067
Muebles y Enseres	146.268	-	-	-125.552	20.716
Vehículos	61.484	8.000	-	-56.382	13.102
Edificios	12.540	-	-	-3.135	9.405
Instal. Y Adecuaciones	853.590	-	-83.433	-596.930	173.228
	2.224.465	30.574	-83.433	-1.462.091	709.516
TOTAL ACTIVOS FIJOS:	2.258.755	34.974	-83.433	-1.462.091	748.206

NOTA 7. OTROS ACTIVOS

ACTIVO	Saldo al 01/01/02 US\$	Amortizac. US\$	Saldo al 31/12/2002 US\$	
Gastos Preoperacionales	1.549.002	-	1.549.002	
Oscil. Monetar. Diferida	508.140	-	508.140	
Organización y sistemas	50.264	-31.055	19.208	
Gastos de constitución	146	-56	90	
Total Otros	2.107.552	-31.111	2.076.441	2.076.441
OTROS				
Inversiones en Acciones			25.390	
Fondos en Garantía			3.251	
Depósito Garantía Galería Salinas			541	
Patentes y marcas			2.889	32.071
TOTAL OTROS ACTIVOS				2.108.512

NOTA 8. PROVEEDORES

Manpower Fondo Reserva	14.723
Relad. S.A. Canal 1	15.218
Editorial Minotauro	6.018
Top Laboral	12.088
Tempin	17.832
Meger	14.364
Otros Proveedores por servicios o compras	35.824
TOTAL PROVEEDORES	116.067

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR

La compañía tiene cuentas por pagar por los siguientes conceptos:

Domestos	2.103
Meger	77.322
Galerías Bolívar	29.611
Radio Colón	7.441
Canal 96.5	6.420
Batlansa	1.629
Impuestos por Pagar	28.119
Sayda Jaramillo	3.000
Ecuatronix	12.754
Cite Tour	5.600
Cia Seguros	2.938
Lilian M Ruf	89.545
Otros menores	3.604

TOTAL CUENTAS POR PAGAR

270.087

NOTA 10. DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

La Compañía, contrajo una obligación a largo plazo, mediante un crédito externo otorgado por SOUTH AMERICAN INVESTMENT AND SECURITIES CO. LTD., por un monto de \$ 3,634,526,81 con tasa de interés del 7% pagadero hasta el 2.006

OPINION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

En nuestra opinión, la Empresa **SERVIDINAMICA S. A.** ha cumplido **CORRECTAMENTE** con todas sus obligaciones tributarias, a excepción de la Cuenta REI :

IMPUESTO A LA RENTA:

La Empresa Servidimica S.A. presentó su declaración anual del Impuesto a la Renta exponiendo la utilidad del ejercicio 2002 por USD 1.730,71 dólares americanos, al que tendrá que deducir la participación de empleados, los anticipos de ley, retenciones de terceros, y lo que crea tener derecho en Ley. Y está pendiente desde el año 2000 la declaración de la cuenta REI. (Resultado a la exposición de Inflación).

IMPUESTO AL VALOR AGREGADO IVA:

SERVIDINAMICA S.A. presentó mensualmente sus declaraciones durante el año 2002 y mantiene un crédito fiscal al 31 de diciembre del año 2002. Coincidiendo el saldo que arroja esta cuenta al final del año económico con la declaración correspondiente (USD \$ 11,269.16).

RETENCION EN LA FUENTE:

La Compañía Servidinamica S.A. ha efectuado retenciones tanto a sus empleados como en los pagos por diversos conceptos. Coincidiendo el saldo que arroja esta cuenta al final del año económico con la declaración correspondiente (USD \$ 4,319.46). Dichos valores han sido reintegrados al Ministerio de Finanzas en los plazos mensuales permitidos por la Ley.

RETENCION DEL "IVA":

SERVIDINAMICA S.A. realizó retenciones del 30% en compras, el 70% en pago por servicios y el 100% en pagos a personas no obligadas a llevar contabilidad. Estas retenciones fueron declaradas mensualmente y reintegradas al Ministerio de Finanzas en forma puntual.

ANTICIPOS DEL IMPUESTO A LA RENTA:

La Empresa no tuvo que realizar estos pagos, puesto que el año anterior (2001) tuvo pérdida y así lo declaró en dicho año.