

GONZALO NUÑEZ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002

INDICE

Informe del auditor independiente

Balances generales

Estados de resultados

Estados de evoluciones del patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares Estadounidenses



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

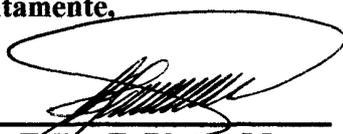
Guayaquil, Marzo 24 del 2004

A los miembros del Directorio y accionistas de:

GONZALO NÚÑEZ S.A.

1. Participo a ustedes que he auditado el Balance General adjunto de **GONZALO NÚÑEZ S.A.**, al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, evoluciones del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la empresa **GONZALO NÚÑEZ S.A.**. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los referidos estados financieros en base a mis auditorías.
2. Las auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que se planifique y se efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contengan errores de importancia. Una auditoría incluye la revisión a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones expuestas en los estados financieros. También se considera la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que las auditorías proporcionan una base razonable para mi opinión.
3. Como se indica en la nota 1, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la Legislación Societaria y Tributaria del Ecuador.
4. En mi criterio, los estados financieros y anexos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **GONZALO NÚÑEZ S.A.**, al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, las evoluciones del patrimonio y los flujos de efectivo, por los ejercicios fenecidos en esas fechas, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,



Econ. Felipe E. Blanco Muñoz
SC-RNAE 065; C.P.A. 11685

GONZALO NÚÑEZ S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos (Nota 3)	77,184.41	100,885.85
Cuentas por Cobrar (Nota 4)	338,594.45	236,264.00
Inventarios (Nota 5)	<u>778,633.19</u>	<u>645,521.61</u>
Total del Activo Corriente	1,194,412.05	982,671.46
ACTIVO FIJO		
Propiedades y Equipos (Nota 6)	59,289.56	60,760.79
ACTIVO NO CORRIENTE		
Cargos diferidos netos (Nota 7)	<u>147.20</u>	<u>165.78</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>1,253,848.81</u>	<u>1,043,598.03</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar (Nota 8)	12,940.98	8,380.14
Impuestos por pagar (Nota 9)	30,581.13	6,296.43
Gastos acumulados por pagar (Nota 10)	<u>21,223.09</u>	<u>17,795.34</u>
Total de Pasivo Corriente	64,745.20	32,471.91
PASIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por pagar a L.P. (Nota 11)	<u>556,218.87</u>	<u>437,132.61</u>
TOTAL DEL PASIVO	620,964.07	469,604.52
PATRIMONIO		
Capital social (Nota 12)	40,000.00	40,000.00
Reserva Legal	9,112.90	4,698.24
Reserva de capital (Nota 13)	450,406.35	450,406.35
Utilidades de ejercicios anteriores	74,474.26	34,742.34
Utilidad del presente ejercicio	<u>58,891.23</u>	<u>44,146.58</u>
TOTAL DEL PARTIMONIO	<u>632,884.74</u>	<u>573,993.51</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,253,848.81</u>	<u>1,043,598.03</u>

Las notas explicativas anexadas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

GONZALO NÚÑEZ S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
INGRESOS		
Ventas netas	1,330,464.26	1,421,505.65
Otros ingresos	<u>1,361.08</u>	<u>19,975.55</u>
SUBTOTAL DE INGRESOS	1,331,825.34	1,441,481.20
* (-) Ingresos no tributables por mal contabilización	<u>0.00</u>	<u>18,000.00</u>
TOTAL NETO DE INGRESOS	1,331,825.34	1,423,481.20
MENOS COSTOS Y GASTOS VARIOS		
Costo de ventas	885,778.52	985,075.46
Gastos de administración	322,407.67	352,735.05
Gastos de ventas	26,974.66	5,410.68
Otros gastos	<u>654.37</u>	<u>6,690.35</u>
Utilidad antes participación Trabs. E.I. Renta.	96,010.12	73,569.66
15% Participación de los trabajadores en las utilidades	15,359.54	12,175.07
25% Impuesto a la renta	<u>21,759.35</u>	<u>17,248.01</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>58,891.23</u>	<u>44,146.58</u>

* En el ejercicio económico 2002, la cta. otros ingresos por error contable se había considerado un préstamo reembolsable por US\$ 9,000.00, proporcionado por el accionista Sr. Gonzalo R. Núñez Del Salto, y además por otro error contable se consideró por segunda vez el mismo valor, o sea que la cuenta otros ingresos se encuentra errada por US\$ 18,000.00, por lo que, auditoría realizó el respectivo ajuste a la cta. de resultado al 31 de diciembre del 2002.

Las notas explicativas anexadas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

GONZALO NÚÑEZ S.A.

ESTADOS DE EVOLUCIONES DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

DETALLES	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al 1° de Enero del 2002	40,00.00	1,008.00	450,406.00	38,433.00	529,847.00
MOVIMIENTOS AÑO 2002					
Apropiación para Reserva Legal		3,690.30		(3,690.30)	0.00
Utilidad del 2002				44,146.58	44,146.58
Ajustes		(0.06)	0.35	(0.36)	(0.07)
Saldo al 31 de diciembre del 2002	40,000.00	4,698.24	450,406.35	78,888.92	573,993.51
MOVIMIENTOS AÑO 2003					
Apropiación para Reserva Legal		4,414.66		(4,414.66)	0.00
Utilidad del 2003				58,891.23	58,891.23
Saldo al 31 de diciembre del 2003	40,000.00	9,112.90	450,406.35	133,365.49	632,884.74

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

GONZALO NÚÑEZ S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
1. EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	58,891.23	44,146.58
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	20,186.80	2,530.24
Amortizaciones	18.58	18.42
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN		
Otros activos corrientes	0.00	0.00
Cuentas por cobrar	(102,330.45)	5,417.00
Inventarios	(133,111.58)	29,079.39
Cuentas por pagar	28,845.54	(579,653.18)
Gastos acumulados	<u>3,427.75</u>	<u>9,112.34</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(124,072.13)</u>	<u>(489,349.21)</u>
2. EFECTIVO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Propiedades y Equipos	<u>(18,715.57)</u>	<u>(45,648.55)</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(18,715.57)</u>	<u>(45,648.55)</u>
3. EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Cuentas por pagar a largo plazo	<u>119,086.26</u>	<u>437,132.61</u>
EFECTIVO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>119,086.26</u>	<u>437,132.61</u>
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo	(23,701.44)	(97,865.15)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>100,885.85</u>	<u>198,751.00</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>77,184.41</u>	<u>100,885.85</u>

Las notas explicativas anexadas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

GONZALO NÚÑEZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

1.- OPERACIONES

La empresa **GONZALO NÚÑEZ S.A.** de nacionalidad ecuatoriana, fué constituida el 17 de noviembre de 1972, como **GONZALO NÚÑEZ CIA.LTDA.** e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de noviembre de 1972. Mediante escritura pública celebrada ante el Notario Quinto del Cantón Abogado Cesario Condo Chiriboga, el 1° de agosto de 1994, la compañía **GONZALO NÚÑEZ C.LTDA.**, se transformó en compañía anónima **GONZALO NÚÑEZ S.A.**, la misma que se inscribió en el Registro Mercantil, el 27 de octubre de 1994. El objeto principal de la empresa es dedicarse a la importación y exportación de toda clase de mercaderías, el establecimiento de almacenes para la venta al por mayor y al por menor de toda clase de mercaderías nacionales o extranjeras y en general el ejercicio de toda clase de actos y contratos civiles y mercantiles permitido por las Leyes Ecuatorianas.

2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

2.a.- Bases de Presentación de Estados Financieros.-

La empresa ha elaborado sus estados financieros con base en las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), y sus registros contables es llevado por el sistema de partida doble y en idioma castellano, y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta en los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses), mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

Los estados financieros adjuntos son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior. Por este motivo, la compañía cuenta con y presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1.

2b.- Inventario.- Su valuación se presenta al costo histórico, calculado para mercadería para la reventa, existencias diversas y otros utilizando la formula de costo promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios, según lo establecido en la NEC 11.

2c.- Propiedades y Equipos.- Están contabilizados al costo de adquisición y convertido a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades y equipos no excede su valor de utilización económica.

La depreciación de las propiedades y equipos están registradas con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas en consideración a la vida útil estimada de los activos relacionados y siguiendo el método de la línea recta. (Véase nota 6)

GONZALO NÚÑEZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002 (continuación)

2d.- Participación de los Trabajadores en la Utilidades.- De acuerdo con el código de trabajo, la Compañía debe registrar el 15% de su ganancia antes de la deducción de impuesto a la renta para ser repartido entre sus trabajadores, es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base a las sumas por pagar exigibles.

2e.- Provisión Impuesto a la Renta.- La provisión para el impuesto a la renta, se calcula aplicando la tasa de impuesto sobre la base imponible, y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el impuesto por pagar exigido.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas ó capitalizadas por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del siguiente año, caso contrario el SRI (Servicios de Rentas Internas) obligará el pago de la diferencia de impuesto a la renta. La Compañía calculó la provisión para este impuesto a la tasa del 25%.

2f.- Reserva Legal.- La Ley de Compañías vigente establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta del año para la reserva legal, hasta que este alcance por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o destinado a absorber pérdidas incurridas.

3.- CAJA Y BANCOS

	<u>2003</u> US\$	<u>2002</u> US\$
a) CAJA		
Caja general	31,651.61	16,574.53
Fondo rotativo almacén	200.00	200.00
Fondo rotativo bodega	<u>200.00</u>	<u>200.00</u>
Total saldos de caja	<u>32,051.61</u>	<u>16,974.53</u>
b) BANCOS		
Banco de Machala cta.cte. # 700005933	13,027.43	26,403.06
Banco Produbanco cta.cte. # 10043586	26,180.72	42,473.08
Banco del Pichincha cta.cte. # 33525916	<u>5,924.65</u>	<u>15,035.18</u>
Total saldos de Bancos	<u>45,132.80</u>	<u>83,911.32</u>
TOTAL DE SALDOS DE CAJA Y BANCOS	<u>77,184.41</u>	<u>100,885.85</u>

Analizando las conciliaciones bancarias y sus movimientos mensuales, se confirma que los saldos que reflejan son correctos.

GONZALO NÚÑEZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002 (continuación)

4.- CUENTAS POR COBRAR

	<u>2003</u> US\$	<u>2002</u> US\$
Clientes	252,436.80	214,366.92
Empleados	885.00	685.17
Depósitos en garantía	2,460.00	400.00
Anticipo a proveedores	68,890.21	15,825.00
Impuestos anticipados (IVA)	13,922.44	4,958.68
Compañías relacionadas	<u>0.00</u>	<u>28.23</u>
TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR	<u>338,594.45</u>	<u>236,264.00</u>

Los saldos de estos rubros, han sido ratificados mediante el análisis de muestreo de las cuentas corrientes, el programa de cobro establecido por la empresa se viene cumpliendo, al 31 de diciembre del 2003 y 2002 no se realizó provisiones para cuentas incobrables debido a criterio de la Gerencia de la compañía, por la naturaleza de su negocio no es necesaria la formación de una provisión, ya que los créditos que se otorgan son de 30 a 180 días según las partes convenientes.

5.- INVENTARIOS

	<u>2003</u> US\$	<u>2002</u> US\$
Mercaderías para la reventa	<u>778,633.19</u>	<u>645,521.61</u>
TOTAL DE INVENTARIOS	<u>778,633.19</u>	<u>645,521.61</u>

6.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los años de vida útil estimada de las propiedades y equipo son como sigue:

DESCRIPCIÓN DEL ACTIVO	VIDA ESTIMADA	% DEPRECIACIÓN
Instalaciones	10 años	10 %
Equipo de computación	3 años	33 %
Equipo de seguridad	10 años	10 %
Muebles y enseres de oficina	10 años	10 %
Herramientas	10 años	10 %
Vehículos	5 años	20 %

GONZALO NÚÑEZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002 (continuación)

El rubro de propiedades y equipos está conformado de la siguiente manera:

	<u>2003</u> US\$	<u>2002</u> US\$
Instalaciones	2,068.23	1,732.23
Equipos de computación	16,873.69	11,898.69
Equipos de seguridad	2,476.67	2,256.67
Muebles y enseres de oficina	26,976.60	13,792.03
Herramientas	104.45	104.45
Vehículos	<u>40,972.46</u>	<u>40,972.46</u>
	89,472.10	70,756.53
Menos depreciación acumulada	<u>30,182.54</u>	<u>9,995.74</u>
TOTAL DE PROPIEDADES Y EQUIPOS	<u>59,289.56</u>	<u>60,760.79</u>

Los movimientos de las cuentas del activo fijo, para el año 2003 son como sigue:

MOVIMIENTO DE ACTIVO FIJO POR COSTO HISTÓRICO:

	<u>US\$</u>
Saldo Inicial	70,756.53
Aumento en el año	<u>18,715.57</u>
SALDO FINAL	<u>89,472.10</u>

MOVIMIENTO DE ACTIVO FIJO POR DEPRECIACIÓN ACUMULADA:

	<u>US\$</u>
Saldo Inicial	9,995.74
Gasto en el año	<u>20,186.80</u>
SALDO FINAL	<u>30,182.54</u>

GONZALO NÚÑEZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002 (continuación)

7.- CARGOS DIFERIDOS

	<u>2003</u> US\$	<u>2002</u> US\$
Gasto por aumento de capital	184.20	184.20
(-) Amortización acumulada	<u>37.00</u>	<u>18.42</u>
TOTAL DE GASTOS DIFERIDOS	<u>147.20</u>	<u>165.78</u>

8.- CUENTAS POR PAGAR.

	<u>2003</u> US\$	<u>2002</u> US\$
Proveedores	12,940.98	3,800.00
Compañías relacionadas	<u>0.00</u>	<u>4,580.14</u>
TOTAL DE CUENTAS POR PAGAR	<u>12,940.98</u>	<u>8,380.14</u>

9.- IMPUESTOS POR PAGAR.

	<u>2003</u> US\$	<u>2002</u> US\$
Retención en la fuente 1 % I. renta	61.32	99.24
Retención en la fuente 5 % I. renta	125.00	36.00
Retención en la fuente 8 % I. renta	642.86	0.00
Retención en la fuente 100 % IVA	1,026.46	89.57
Impuesto a la renta de Cía.	15,666.24	6,071.62
Impuestos IVA por ventas	<u>13,059.25</u>	<u>0.00</u>
TOTAL DE IMPUESTO A PAGAR	<u>30,581.13</u>	<u>6,296.43</u>

10- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

En el presente rubro se encuentran provisionados los beneficios sociales y obligaciones con el IESS, acumulado al 31 de diciembre del 2003.

GONZALO NÚÑEZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002 (continuación)

10. a.- BENEFICIOS SOCIALES

	<u>2003</u> US\$	<u>2002</u> US\$
Décimo tercer sueldo	288.83	1,291.75
Décimo cuarto sueldo	2,301.78	173.33
Vacaciones	939.17	1,545.88
15% Particip. de los trabajadores en las utilidades	<u>15,359.54</u>	<u>12,175.07</u>
TOTAL DE BENEFICIOS SOCIALES	<u>18,889.32</u>	<u>15,186.03</u>

Las provisiones están realizadas y calculadas en base a los artículos del Código de Trabajo. Los beneficios que correspondían pagar en el ejercicio económico del 2003 fueron cancelados en los establecidos.

10. b.- OBLIGACIONES CON EL IESS

		<u>2003</u> US\$	<u>2002</u> US\$
Aportes individuales IESS	9,35 %	325.14	330.05
Aportes patronales IESS	11,15 %	387.74	422.38
Contribución SECAP	0,50 %	17.38	17.50
Contribución IECE	0,50 %	17.38	17.50
Fondos de reserva IESS		1,460.03	1,814.32
Préstamos quirografarios		<u>126.10</u>	<u>7.56</u>
TOTAL OBLIGACIONES CON EL IESS		<u>2,333.77</u>	<u>2,609.31</u>

11.- CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

	<u>2003</u> US\$	<u>2002</u> US\$
Sr. Gonzalo Núñez (Accionista)	<u>556,218.87</u>	<u>437,132.61</u>
TOTAL CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	<u>556,218.87</u>	<u>437,132.61</u>

GONZALO NÚÑEZ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002 (continuación)

12.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS

Con la finalidad de que la compañía no se endeude con instituciones financieras ya que, genera intereses y comisiones, el accionista Sr. Gonzalo Núñez facilitó dinero en calidad de préstamo a un tiempo mayor de 12 meses, sin generar intereses, por lo tanto, al 31 de diciembre del 2003 y 2002 no se registran transacciones con cuentas de resultados.

13.- CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2003, esta dividido en 40.000 acciones ordinarias y nominativas de US \$1,00 (Un dólar de los Estados Unidos de América) cada una.

14.- RESERVA DE CAPITAL

La NEC 17 establece que los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para Futuras Capitalizaciones originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 deben ser transferido a la cuenta Reserva de Capital.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

15.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros (24 de marzo del 2004), no se produjeron eventos que, en la opinión de administración de la Compañía, pudieran tener un significado sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.