



MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDLA. SAMANES MZ.122 - V. 9
TLF: 2214700 CEL: (09) 989.9562
E-MAIL: roblero_asociados@yahoo.com
GUAYAQUIL - ECUADOR

EL MILLÓN CÍA. LTDA.



**Estados Financieros por el año terminado
al 31 de diciembre del 2003
e informe de la Auditoría Externa**

11 JUN 2004



MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDLA. SAMANES MZ.122 - V. 9
TLF: 2214700 CEL: (09) 980.9562
E-MAIL: roblero_asociados@yahoo.com
GUAYAQUIL - ECUADOR

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de
EL MILLÓN CÍA. LTDA.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el balance general de la empresa **EL MILLÓN CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2003 y los estados conexos de ganancias y pérdidas, de evolución del patrimonio, y estado de flujo de efectivo del ejercicio en mención. Estos estados son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría.

Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EL MILLÓN CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2003 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Marlene Roblero Saad
Licencia Profesional No. 14968
Superintendencia de Compañías No. SC-RNAE 2-279

Federico Armijos Bonilla
Licencia Profesional No. 10713

Abril 29 del 2004



EL MILLÓN CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVO	US\$
CORRIENTE	
CAJA Y BANCOS	21.309,75
CUENTAS POR COBRAR (Nota B)	959.649,96
INVENTARIOS (Nota C)	1.727.568,48
PAGOS ANTICIPADOS (Nota D)	50.816,77
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2.759.344,96
FIJO NETO (Nota E)	7.096,44
OTROS ACTIVOS (Nota F)	2.382,56
TOTAL ACTIVO	2.768.823,96
PASIVO	
CORRIENTE	
PRÉSTAMOS BANCARIOS (Nota G)	180.000,00
FACTURAS Y CUENTAS POR PAGAR (Nota H)	1.561.971,53
OBLIGACIONES IESS E IMPUESTOS POR PAGAR (Nota I)	28.853,22
PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR (Nota J)	17.866,63
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.788.691,38
TOTAL PASIVO	1.788.691,38
PATRIMONIO NETO (Nota K)	980.132,58
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.768.823,96

Ver notas a los estados financieros



EL MILLÓN CÍA. LTDA.
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
INGRESOS (Nota L)		
VENTAS	3.851.486,15	
OTROS INGRESOS	368,59	3.851.854,74
COSTO DE VENTAS (Nota M)		
COMPRAS	3.358.570,37	
INVENTARIO FINAL	1.305-176,46	
(-) INVENTARIO FINAL	- 1.724.490,25	2.939.256,58
UTILIDAD EN VENTAS		912.598,16
EGRESOS (Nota N)		
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	526.510,24	
GASTOS FINANCIEROS	50.589,73	577.099,97
UTILIDAD DEL EJERCICIO		335.498,19

Ver notas a los estados financieros

EL MILLÓN CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
al 31 de diciembre del 2003

AÑOS	CONCEPTOS	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD AÑOS ANTERIORES	GANANCIAS Y (PÉRDIDAS)	TOTAL
2003	SALDO ENERO, 01,02	4.000,00	3.720,56	366.742,10	670.106,45		1.044.569,11
	DISTRIBUCIÓN UTILIDADES AÑO 2.001				-244.545,52		-244.545,52
	PAGO DE IMPUESTO A LA RENTA AÑO 2002				-91.555,06		-91.555,06
	PAGO 15% TRABAJADORES AÑO 2002				-63.834,14		-63.834,14
	UTILIDAD EJERCICIO 2003					335.498,19	335.498,19
	TOTAL	4.000,00	3.720,56	366.742,10	270.171,73	335.498,19	980.132,58

2



EL MILLÓN CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
al 31 de diciembre del 2003

	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES		3.704.391,28
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES, Y OTROS		
DISMINUCION DE VARIOS DEUDORES	206,48	
INCREMENTO DE MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	-1.610,18	
COMPRA DE ACTIVOS FIJOS	-2.484,26	
INCREMENTO DE PAGOS ANTICIPADOS	-2.938,15	
INCREMENTO DE DEPOSITOS EN GARANTÍA	-1.118,61	
DISMINUCION DE SOBREGIRO BANCARIO	-7.495,23	
INCREMENTO DE PRESTAMOS BANCARIOS	180.000,00	
INCREMENTO DE FACTURAS Y CUENTAS POR PAGAR	-2.899.256,96	
INCREMENTO DE OBLIGACIONES IESE E IMPTOS. POR PAGAR	11.117,35	
INCREMENTO DE PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	4.689,55	
PAGO DE IMP. RENTA Y PARTICIPACION TRABAJADORES	-155.389,20	
PAGO DE DIVIDENDOS	-244.545,52	
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	-514.486,74	
GASTOS FINANCIEROS	<u>-50.560,65</u>	-3.683.872,12
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		368,59
VARIACIÓN DE EFECTIVO DURANTE EL AÑO		20.887,75
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		<u>422,00</u>
EFFECTIVO AL FINAL DE AÑO		<u>21.309,75</u>



EL MILLÓN CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA
al 31 de diciembre del 2003

US\$

FUENTE DE FONDOS

INCREMENTO DE PRESTAMOS BANCARIOS	180.000,00
INCREMENTO DE FACTURAS Y CUENTA POR PAGAR	459.313,41
INCREMENTO DE OBLIGACIONES IESE E IMP. POR PAGAR	11.117,35
INCREMENTO DE PROVISIONES SOCIALES	4.689,55

TOTAL FUENTE DE FONDOS

655.120,31

APLICACIÓN DE FONDOS

INCREMENTO DE CAJA Y BANCOS	20.887,75
INCREMENTO DE CUENTAS POR COBRAR	136.950,21
INCREMENTO DE INVENTARIOS	420.923,97
INCREMENTO DE GASTOS ANTICIPADOS	2.938,15
INCREMENTO DE ACTIVO FIJO NETO	569,12
INCREMENTO DE OTROS ACTIVOS	919,35
DISMINUCION DE SOBREGIROS BANCARIOS	7.495,23
DISMINUCION DE PATRIMONIO NETO	64.436,53

TOTAL APLICACIÓN DE FONDOS

655.120,31

Q



MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDLA. SAMANES MZ.122 - V. 9
TLF: 2214700 CEL: (09) 968.9562
E-MAIL: roblero_asociados@yahoo.com
GUAYAQUIL - ECUADOR

6

EL MILLÓN CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIO EN EL CAPITAL DE TRABAJO

	31 de diciembre de	
	2003	2002
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	2.759.344,96	2.177.644,88
TOTAL DE PASIVO CORRIENTE	1.788.691,38	1.141.066,30
CAPITAL NETO DE TRABAJO	970.653,58	1.036.578,58
CAMBIO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	-65.925,00	



EL MILLÓN CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2003

NOTA A.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

1.- Objetivo de la Compañía:

El Millón Cía. Ltda. está constituida en Ecuador según consta en la escritura pública inscrita en el registro mercantil el 27 de octubre de 1983, siendo su principal objetivo dedicarse a la importación y venta al por mayor de juguetes, artículos de cocina, herramientas, electrodomésticos, etc., con créditos a 30, 60, 90, y 120 días.

Debido a la confianza que mantiene con sus proveedores en el exterior, las negociaciones se mantienen a través de crédito abierto.

Su capital social al 31 de diciembre del 2003 es de US\$ 4.000,00

2.- Base de Presentación de los Estados Financieros:

La compañía mantiene sus registros contables en dólares a partir del 01 de abril del 2000 y los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad y sobre bases contables de empresas que prevén la realización de los activos y la cancelación de los pasivos,

Como está indicado en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2003, los activos corrientes exceden a los pasivos corrientes en US\$970.653,58, los resultados del año representan una utilidad neta de US\$335.498,19.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Inventarios:

Los inventarios de mercadería compuestos de artículos del hogar que se encuentran localizados en las instalaciones y bodegas de la compañía se registran al costo de adquisición, y; sus entradas y salidas se controlan adecuadamente mediante un software de control de inventario.

Activo Fijo – Las propiedades, plantas y equipos, reflejan el costo original más el incremento por los ajustes de aplicar la corrección monetaria integral con los índices de inflación y devaluación al 31 de marzo del 2000 y luego convertirlos a dólares con el tipo de cambio de S/.25.000,00. La depreciación de los activos se registra con

Q



EL MILLÓN CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2003

NOTA A.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

(Continuación...)

cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta en función de los porcentajes señalados en la Ley de Régimen Tributario Interno.

Otros Activos - Los depósitos dados en garantía por medidores y alquiler de bodegas se mantienen en éste rubro, así como los gastos de constitución que se amortizan anualmente.

Reserva Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación del 5% de la utilidad anual neta para la Reserva Legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas. Al 31 de diciembre del 2003, ésta reserva supera el 50% del capital pagado.

Reserva de Capital - Está formado por la cuenta reserva por revalorización del patrimonio. El saldo de esta cuenta no pueden distribuirse como utilidad, pero puede ser capitalizada o también para absorber pérdidas.

Ingresos y gastos - Se contabilizan por el método devengado: Los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Q



EL MILLÓN CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2003

NOTA B. CUENTAS POR COBRAR:

	US\$
CLIENTES	972.355,28
CHEQUES PROTESTADOS	21.461,84
DEUDORES VARIOS	7,20
	993.824,32
MENOS RESERVA PARA CUENTAS INCOBRABLES	- 34.174,36
TOTAL	959.649,96

Se compone este rubro por valores adeudados por créditos otorgados a clientes al 31 de diciembre del 2003.

NOTA C. INVENTARIOS:

	US\$
MERCADERÍAS	1.724.490,25
MERCADERÍAS EN TRANSITO	3.078,23
TOTAL	1.727.568,48

El inventario tomado al 31 de diciembre del 2003 fue realizado por personal de confianza de la compañía, determinándolo por códigos y unidades. El 90% de la mercadería es importada.

Los inventarios de la compañía están valorizados al costo.

Ninguno de los inventarios de mercaderías incluye efectos pignorados o dados en garantía.

Al 31 de diciembre del 2003, la compañía no tenía contratos amparando ventas de mercadería para ventas futuras a precio que no permitieran obtener un margen normal de utilidad bruta, ni obligaciones pendientes relativas a futuras entregas de mercaderías.

Q



EL MILLÓN CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2003

NOTA D. PAGOS ANTICIPADOS:

		US\$
IMPUESTO RETENIDOS EN LA FUENTE	1)	22.353,54
ANTICIPOS DE IMPUESTO A LA RENTA	1)	27.514,55
INTERESES PAGADOS POR ADELANTADO	2)	948,68
TOTAL		50.816,77

1) Corresponde a valores pagados por anticipos de impuesto a la renta y retenciones en la fuente del ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre del 2003.

2) Provisión de intereses bancarios por préstamos a corto plazo otorgados por el Bco. Produbanco

NOTA E. ACTIVO FIJO:

	US\$
MUEBLES Y ENSERES	12.776,01
EQUIPOS DE OFICINA	10.101,17
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	7.283,50
INSTALACIONES	4.703,37
VEHÍCULOS	5.084,90
	39.948,95
MENOS DEPRECIACIÓN ACUMULADA	- 32.852,51
TOTAL	7.096,44

Los activos fijos incluidos en el balance por US\$7.096,44 al 31 de diciembre del 2003 están registrados al costo más los ajustes correspondiente por la corrección monetaria y por el proceso de la dolarización.

Q



EL MILLÓN CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2003

NOTA E. ACTIVO FIJO:
(Continuación...)

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar su vida útil, siguiendo el método de línea recta.

Los porcentajes de depreciación utilizados son: Muebles y Equipos de Oficina 10%, Equipos de computación 33%, Instalaciones 20%, Vehículos 20%

NOTA F. OTROS ACTIVOS:

		<u>US\$</u>
GASTOS DE CONSTITUCIÓN		68,94
DEPÓSITOS EN GARANTÍA	1)	2.313,62
TOTAL		2 382,56

- 1) Valores entregados en garantía a la Empresa Eléctrica, Inmobiliaria Maribos e Inversiones San Pedro por medidor de luz, alquiler de bodega y otros.

NOTA G. PRÉSTAMOS BANCARIOS:

Está compuesta por préstamos concedidos por el Banco Produbanco , se detallan a continuación:

	<u>US\$</u>
1) Operación No. 0900600905 por US\$90.000,00 concedido el 19/09/03 a 134 días plazo, con vencimiento al 30/01/04.	90.000,00
2) Operación No. 0900600989 por US\$90.000,00 concedido el 18/12/03 a 42 días plazo, con vencimiento al 30/01/04.	90.000,00
TOTAL	180.000,00



EL MILLÓN CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2003

NOTA H. FACTURAS Y CUENTAS POR PAGAR:

		US\$
ACREEDORES DEL EXTERIOR	1)	1.219.125,37
PRÉSTAMOS DE SOCIOS	2)	300.000,00
OTROS		42.846,16
TOTAL		1.561.971,53

Se refiere a deudas contraída por la empresa, producto de operaciones normales por compra de inventarios y servicios para el desenvolvimiento de sus actividades.

- 1) Facturas de proveedores extranjeros originadas por las importaciones de mercaderías realizadas durante el presente año.
- 2) Valores que los socios han entregado en calidad de préstamos, los mismos que se van renovando de acuerdo a las necesidades de la compañía.

NOTA I. OBLIGACIONES IESS E IMPUESTOS:

	US\$
APORTES Y PRESTAMOS AL IESS	3.521,90
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR EMPLEADOS	14.172,72
IMPUESTO RETENCIONES EN LA FUENTE	694,72
IMPUESTO RETENCIONES IVA	909,20
IMPUESTO AL IVA POR PAGAR	9.554,68
TOTAL	28.853,22

Cumpliendo con obligaciones tributarias y laborales, la compañía ha efectuado retenciones del I.V.A., retenciones en la fuente; y retenciones por aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social durante el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre del 2003.

Q



MARLENE ROBLERO SAAD

**CONSULTORA Y AUDITORA
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE**

CDLA. SAMANES MZ.122 - V. 9

TLF: 2214700 CEL: (09) 989.9562

E-MAIL: roblero_asociados@yahoo.com

GUAYAQUIL - ECUADOR

13

EL MILLÓN CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2003

NOTA J. PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR:

Se han efectuado las provisiones por los beneficios sociales que al diciembre 31 del 2003 se han devengado a favor de los empleados y trabajadores de la compañía por un valor de US\$17.866,63, conformado por:

	US\$
DÉCIMO TERCER SUELDO	1.352,12
DÉCIMO CUARTO SUELDO.	1.767,79
VACACIONES	7.044,64
FONDO DE RESERVA	7.702,08
TOTAL	17.866,63

NOTA K. PATRIMONIO:

Capital Social:

La compañía se constituyó, mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario Vigésimo del cantón Guayaquil Ab. J. Antonio Haz Quevedo, el 27 de octubre de 1983, según consta en la inscripción del registro Mercantil.

De acuerdo a la Resolución No. 04-G-IJ-0000902 del 12 de febrero del 2004 la Superintendencia de Compañías aprueba la Escritura Pública otorgada el 29 de diciembre del 2003 ante el Notario Décimo Sexto del Cantón Guayaquil, de Reactivación, Reforma de los Estatutos, y Fijación de un nuevo plazo de duración a setenta años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

El capital social está conformado de 100.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0,04 cada una, quedan un total de US\$4.000.00.

Reserva Legal.-

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año hasta que represente el 50% del capital pagado.

Q



EL MILLÓN CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2003

NOTA K. PATRIMONIO:
(Continuación..)

La reserva legal no puede ser pagada en efectivo, pero puede ser capitalizada o ser utilizada para absorber pérdidas. Su saldo al 31 de diciembre del 2003 es US\$3.720,56, valor que supera el 50% del capital pagado.

Reservas de capital:

Está conformado por el saldo de la cuenta reserva por revalorización de patrimonio. Su saldo al 31 de diciembre del 2003 es US\$366.742,10

Resultados:

El ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2003 registró una utilidad antes del 15% de participación de trabajadores y del impuesto a la renta, cuyo valor es de US\$335.498,19.

NOTA L. INGRESOS:

Corresponden a las ventas de mercadería efectuadas entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2003, por tales ingresos la compañía emite facturas de acuerdo a los requisitos que señala el Reglamento de Facturación.

NOTA M. COSTO DE VENTAS:

El costo de ventas al 31 de diciembre del 2003 alcanzó la suma de US\$2.939.256,58 y representa el 76,31 % del total de ventas mas otros ingresos.

NOTA N. EGRESOS:

Son gastos generados por la actividad propia de la empresa..



MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDIA. SAMANES MZ.122 - V. 9
TLF: 2214700 CEL: (09) 989.9562
E-MAIL: roblero_asociados@yahoo.com
GUAYAQUIL - ECUADOR

15

EL MILLÓN CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2003

NOTA O. CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES:

En cumplimiento de sus obligaciones como agente de retención y percepción del impuesto a la renta, así como los criterios de aplicación a las normas tributarias son responsabilidad de la administración de la compañía.

El resultado de mi revisión no reveló en las transacciones examinadas que a mi opinión constituyan incumplimiento significativo de las obligaciones de EL MILLÓN CÍA. LTDA., como agente de retención y percepción del impuesto a la renta durante el año terminado al 31 de diciembre del 2003.

NOTA P. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieren tener efectos significativos.

Q