



Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

20 de abril de 2004

34.750

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de la Compañía
IMPORTADORA ELEFANTE "IMPORELEFANTE" S.A.

He auditado el balance general adjunto de la Compañía; **IMPORTADORA ELEFANTE "IMPORELEFANTE" S.A.**, al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libre de errores importante. Una auditoría incluye sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes; la situación financiera de la Compañía; **IMPORTADORA ELEFANTE "IMPORELEFANTE" S.A.**, al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,



Edin Mantilla C.
C.P.A. 1755

**IMPORTADORA ELEFANTE "IMPORELEFANTE" S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

(Expresado en Dólares)

CUENTAS DEL ACTIVO

	Anexo		
	No.		
ACTIVO CORRIENTE:			
DISPONIBLES:			7,200.88
Caja y Bancos	3	<u>7,200.88</u>	
EXIGIBLES:			527,191.71
Ctas. y Doc. Por Cobrar	4	<u>527,191.71</u>	
REALIZABLES:			1,492,639.01
Inventarios	5	<u>1,492,639.01</u>	
DIFERIDOS:			227,225.56
Pagos Anticipados	-	920.04	
Impuestos Diversos	6	<u>226,305.52</u>	
Total Activo Corriente			<u>2,254,257.16</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
FUO:			43,345.07
Bienes no Depreciables			
Bienes Depreciables	7	59,441.37	
Menos:			
(-) Depreciación Histórica	7	<u>-16,096.30</u>	
DIFERIDO:			17,146.10
Ctas. por Cobrar a l/p.	-	7,500.00	
Cargos Diferidos	-	2,542.53	
Otros activos	-	<u>7,103.57</u>	
Total Activo no Corriente			<u>60,491.17</u>
TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO			<u><u>2,314,748.33</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

IMPORTADORA ELEFANTE "IMPORELEFANTE" S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en Dólares)

CUENTAS DE PASIVO Y PATRIMONIO

	Anexo		
	No.		
PASIVO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A CORTO PLAZO:			2,324,128.95
Deudas Bancarias y Financieras	8	698,960.14	
Ctas. y Documentos por Pagar	9	1,615,478.00	
Pasivos Acumulados	10	7,532.68	
Impuestos Diversos	11	2,158.13	
		<hr/>	<hr/>
Total Pasivo Corriente			2,324,128.95
			<hr/>
PATRIMONIO:			-9,380.62
Capital Social	-	10,000.00	
P/G. Acumuladas	-	-9,414.44	
P/G. del Ejercicio	-	-9,966.18	
		<hr/>	<hr/>
Total Pasivo Patrimonio			-9,380.62
			<hr/>
TOTAL CTAS. DE PASIVO Y PATRIMONIO			2,314,748.33
			<hr/>

(*) Ver Notas a los Estados Financieros.

IMPORTADORA ELEFANTE "IMPORELEFANTE" S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)

INGRESOS:		
VENTAS BRUTAS:		-2,485,281.80
(-) Devoluciones sobre ventas		15,313.86
(-) Descuentos sobre ventas		<u>3,176.27</u>
Total Ventas Netas		-2,466,791.67
 EGRESOS:		
COSTO DE VENTAS		<u>2,233,818.70</u>
Utilidad Bruta		-232,972.97
 Menos:		
GTOS. DE PRODUCCION Y/O VENTAS		115,732.20
GASTOS DE VENTAS		<u>54,473.96</u>
Utilidad Operacional		-62,766.81
 Menos:		
GASTOS GENERALES		<u>116,404.63</u>
Pérdida		53,637.82
 Más/Menos:		
GASTOS FINANCIEROS	2,830.72	
OTROS INGRESOS (no operacionales)	-46,502.36	
OTROS GASTOS (no operacionales)	<u> </u>	
	<u> </u>	
Pérdida del Ejercicio		<u><u>9,966.18</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

DEMOSTRACION RESULTADOS

Items	Cemento		Totales
	Elefante	Valdivia	
Ventas Bruta	-1,900,932.16	-584,349.64	-2,485,281.80
Descuentos	3,092.42	83.85	3,176.27
Devoluciones	15,313.86		15,313.86
Ventas Netas	-1,882,525.88	-584,265.79	-2,466,791.67
Costo Venta	1,728,237.23	505,581.47	2,233,818.70
P/G	-154,288.65	-78,684.32	-232,972.97
Rentabilidad Porcentual	8.1958	13.4672	9.44437

IMPORTADORA ELEFANTE "IMPORELEFANTE" S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en Dólares)

	CAPITAL social	RESULTADOS acumulados	BALANCE
Saldo al 31 de diciembre de 2002	2,500.00	-9,414.44	-6,914.44
Aumento de Capital	7,500.00	-	7,500.00
P/G. del Ejercicio	-	-9,966.18	-9,966.18
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>10,000.00</u>	<u>-19,380.62</u>	<u>-9,380.62</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

IMPORTADORA ELEFANTE "IMPORELEFANTE" S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en Dólares)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones:

- Resultados del Ejercicio	-9,966.18
- Gastos que no requieren desembolso	
capital de trabajo:	
a) Depreciación, neta	<u>10,803.26</u>
	837.08
Deudas a Largo Plazo	-28,386.80
Capital Social	<u>7,500.00</u>
	<u>-20,049.72</u>

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Bienes no depreciables	-833.64
Ctas. por cobrar a largo plazo	-6,000.00
Cargos diferidos	13,561.04
Otros activos	<u>-7,103.57</u>
	<u>-376.17</u>

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO: -20,425.89

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTOS (DISMINUCIONES):

Caja y bancos	1,210.40
Ctas. y documentos por cobrar	508,091.59
Inversiones a c/p.	
Inventarios	1,490,930.01
Pagos anticipados	920.04
Impuestos diversos	170,341.38
Deudas bancarias y financieras	-698,960.14
Ctas. y documentos por pagar	-1,489,002.17
Pasivos acumulados	<u>-3,957.00</u>

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO: -20,425.89

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

IMPORTADORA ELEFANTE "IMPORELEFANTE" S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003
(Expresado en Dólares)

1. OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA:

Constitución:

En la ciudad de Manta, cabecera del Cantón del mismo nombre, Provincia de Manabí, República del Ecuador, el día lunes siete de enero del año dos mil dos, ante el Abogado Raúl Eduardo González Melgar, Notario Público Tercero del Cantón, inserta en su registro de Escrituras Públicas, una de la cual conste el Contrato de Constitución de la Compañía IMPORTADORA ELEFANTE "IMPORELEFANTE" S.A.

La Compañía tendrá por objeto las siguientes actividades: Importación y Exportación de todo tipo de materiales de construcción, equipos y maquinarias, Industrialización y Comercialización interna o externa materiales de construcción en general, Explotación total y en todas sus fases del comercio al por mayor y al detal incluyendo la importación y exportación de mercaderías, el almacenamiento de mercaderías internacionales, por cuenta propia, en la prestación de servicios a personas naturales con equipos, maquinarias, vehículos y asistencia técnica para actividades portuarias, de construcción y de comercio en general. Para el cumplimiento de su objeto la compañía podrá asociarse e intervenir como socia o accionista en la constitución y/o aumento de capital, adquirir acciones de compañías nacionales o extranjeras afines al objeto social, ya por pagos en numerarios o por aportes en bienes: y, en general, la compañía podrá realizar todos los actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas. Así mismo podrá celebrar convenios de asociación con empresas de similar objeto en cualquier país del mundo.

La sociedad es de nacionalidad ecuatoriana y su domicilio principal está en la ciudad de Montecristi, pudiendo establecer Sucursales o Agencias en uno o varios lugares dentro de la República o fuera de ella, si así lo acordare la Junta General de Accionistas.

La duración de la Compañía será de noventa años contados a partir de la fecha en que queda legalmente constituida por la inscripción de la escritura en el Registro Mercantil.

El capital social de la compañía es de DIEZ MIL 00/100 DOLARES (US\$10.000.00 dividido en CIEN (100) dólares cada una, íntegramente suscrito y pagado de la siguiente manera:

NOMBRE DEL ACCIONISTAS	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL PAGADO	NUMEROS DE ACCIONES
ANDRES DUARTE VIVAS	\$ 6.000	1.500	60
GONDI S.A.	4.000	1.000	40
TOTAL	US\$10.000	2.500	100

Las sumas pagadas en numerario, corresponden al Capital Social han sido íntegramente suscritas y pagadas por ambos accionistas en un veinticinco por ciento de su capital, valores depositados en la cuenta Integración de Capital de la Compañía según consta del certificado del Banco, la diferencia será cancelada por los accionistas en el plazo máximo de dos años.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

A continuación resumo las principales políticas contables y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación, conforme a principios contables establecidos debidamente aceptados.

a) INVENTARIOS:

Está calculado por los productos importados.

b) PROPIEDADES Y EQUIPOS:

El activo fijo se encuentra registrado al costo de adquisición o costo histórico más los efectos de la aplicación de las tasas por plusvalía.

c) DEPRECIACION:

La depreciación es calculada sobre los valores originales, efectuadas sobre la base del método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos y cuyos porcentajes son los que siguen:

Edificios	5%
Muebles y enseres	10
Vehículos	20
Equipos de Computación	33
Equipos de Comunicación	10

d) MANTENIMIENTO, REPARACIONES, RENOVACIONES Y MEJORAS:

Los gastos de mantenimiento y renovaciones en general se cargan a la cuenta de propiedades y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones, mantenimiento y otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gastos de operaciones cuando se incurren.

e) IMPUESTOS DIVERSOS:

Los diversos Impuestos a cargo de la Empresa han sido satisfecho los pagos regularmente de acuerdo a las Normas establecidas por el Servicio de Rentas Interna.

3.- CAJA Y BANCOS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de la cta. de caja y bancos se forma así:

Caja Chica		100.00
Bancos		7,100.88
Pichinca	6,191.97	
Pacífico	908.91	
	<hr/>	<hr/>
B/G		7,200.88
		<hr/>

4.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de esta cta. se forma de la siguiente manera:

Clientes		510,001.20
Vogeler Carlos	1,500.00	
La Fabril	3,515.76	
Sandoval Carlos	13,189.80	
Viscaino Mariana	67,553.51	
Vélez Roberto	6,458.40	
Mendoza Verónica	76,412.88	
Eskorpio	10,954.80	
Foyain Jaime	1,000.00	
Almeida Alfredo	1,602.05	
Ponce Narcisa	5,050.32	
González Jaime	116,674.33	

Cientes

Ochoa Henry	1,626.91
Fuentes Vicente	32,171.11
Monge Winston	3,614.00
Gullien Roger	1,307.49
Pila Carmen	1,489.30
Reynaldo José	56,668.90
Zanced	4,397.74
Macías Angel	5,010.86
López Carlos	2,960.02
Buena Fe	4,380.30
González Ana María de	11,424.00
Gema Pila Gloria	4,284.00
Usinia Carmen	16,683.33
Moviagri	5,846.03
Ferreteria La Garzota	4,759.87
Posligua Sonia	2,380.67
Municipio del Carmen	8,360.00
González Jorge	11,558.40
Troya Juan Carlos	1,808.00
Izquierdo José	3,967.20
Calixto Pila Segundo	2,737.60
Hidalgo Luis	10,281.60
Madedera Alamos	1,047.20
Zambrano Gonzalo	3,132.42
Diversos	4,192.40

Otras por Cobrar		17,190.51
Satamaria Norma	700.00	
Ultramar Argentina S.A.	6,829.82	
Cheques Devueltos	9,660.69	
		<hr/>
B/G		527,191.71
		<hr/> <hr/>

5.- INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de la cta. de inventarios se forma de la siguiente manera:

Bodegas:	
Cemento Valdivia	1,491,690.01
Palets	<u>949.00</u>
	1,492,639.01
B/G	<u><u>1,492,639.01</u></u>

6.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de la cta. de impuestos diversos consistía en:

Servicios de Renta	
IVA 12%	190,116.30
30% retención	599.28
1% retención fuente	35,385.77
5% retención	<u>204.17</u>
B/G	<u><u>226,305.52</u></u>

7.- ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de la cta. de activo fijo presenta las siguientes variaciones:

	PROPIEDADES			saldos		DEPRECIACION		saldos Dic.31/2003	NETO LIBRO
	saldos Dic.31/2002	cargos	créditos	Dic.31/2003	Dic.31/2002	cargos	créditos		
ACTIVO DEPRECIABLE									
Muebles y Enseres	3,500.21			3,500.21	-240.73		-350.04	-590.77	2,909.44
Equipos de Comp.	5,410.00	267.80		5,677.80	-568.66		-540.96	-1,109.62	4,568.18
Vehículos	15,459.82			15,459.82	-2,250.26		-3,061.92	-5,312.18	10,147.64
Equipos de Oficina	900.06	177.68		1,077.74	-29.51		-105.14	-134.65	943.09
Montacargas	33,337.64	388.16		33,725.80	-2,203.88		-6,745.20	-8,949.08	24,776.72
B/G	58,607.73	833.64	0.00	59,441.37	-5,293.04	0.00	-10,803.26	-16,096.30	43,345.07

8.- DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de la cta. de deudas bancarias y financieras se forma de la siguiente manera:

Bancarias	
Internacional - sobregiro	14,143.76
Financieras	
Banco del Pacifico	<u>684,816.38</u>
B/G	<u>698,960.14</u>

9.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de esta cta. se forma de la siguiente manera:

Proveedores	
Transtotal	29,803.29
Fuerzas de Seguridad	1,443.00
Petrocommodities	1,552,081.38
Medrando Jorge	1,840.00
Brasa Brasil	4,594.58
Bureau Veritas	1,386.80
Otecel	3,400.00
Bustamante & Bustamante	20,928.95
Diversos	
B/G	<u>1,615,478.00</u>

10.- PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de la cta. de pasivos acumulados se forma sí:

Beneficios Sociales		5,471.30
Décimo Tercer Sueldo	311.22	
Décimo Cuarto Sueldo	555.33	
IESS. - aportes	802.91	
Nómina	1,565.00	
Vacaciones	721.50	
Fondos de Reserva	<u>1,515.34</u>	
Diversos		2,061.38
Vogler Carlos	1,435.00	
Duarte Andrés	97.60	
Reyes Ramón	<u>528.78</u>	
B/G		<u><u>7,532.68</u></u>

11.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de la cta. de impuestos diversos consistía en:

Servicios de Rentas Interna		
100% IVA.		763.62
5% retención		130.00
1% retención		805.41
8% retención		408.00
Imptos. a/c empleados		<u>51.10</u>
B/G		<u><u>2,158.13</u></u>