

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil,

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

CONFAIDA S. A.

Econ. Efrén Hernández Varela, Auditor Independiente, he auditado el Balance General de la Compañía CONFAIDA S. A. Al 31 de diciembre de 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.

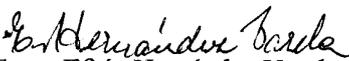
Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

Como parte de nuestro examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a los Consumos Especiales han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta, el Impuesto al Valor Agregado y el Impuesto a los Consumos Especiales que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

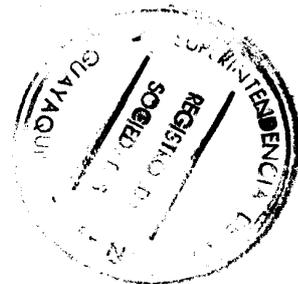
En nuestra opinión, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de

CONFAIDA S. A.

al 31 de Diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.


Econ. Efrén Hernández Varela.
R.N.A.E. 090
C.P.A. 445

Rumí chaca No. 828 - 4º Piso - Ofic. 401
Telf. 2302524 - 2206204 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador



CONFAIDA S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2002
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<u>ACTIVO</u>	<u>1,233,740.73</u>	<u>2,555,045.46</u>	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>1,152,947.97</u>	<u>2,450,062.65</u>	
Caja y Bancos	55,657.99	109,187.56	
Cuentas por Cobrar	420.26	671,401.50	
Impuestos Anticipados	24,402.55	120,819.42	
Inventarios	1,034,744.30	1,535,041.33	
Gastos Anticipados	37,722.87	13,612.84	
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	<u>80,792.76</u>	<u>104,982.81</u>	
<u>Activo Fijo</u>	<u>80,792.76</u>	<u>72,177.15</u>	
Bodega en Adquisición	27,735.34	7,682.34	
Muebles y Enseres	18,027.07	17,963.77	
Vehículos	69,457.80	76,699.48	
Instalaciones	7,682.34	-	
Equipo de Oficina	555.00	-	
Equipo de Computación	8,168.89	6,214.89	
Suman	131,626.44	108,560.48	
Deprec. Acumuladas	<u>-50,833.68</u>	<u>-36,383.33</u>	
<u>Activo Diferido</u>	<u>-</u>	<u>32,805.66</u>	
Seguros y Publicidad	-	70,735.64	
Amortiz. Acumul.	<u>-</u>	<u>-37,929.98</u>	

CONFAIDA S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2002
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>1,233,740.73</u>	<u>2,555,045.46</u>	
<u>PASIVO</u>	<u>1,117,795.72</u>	<u>2,448,948.00</u>	
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>24,547.94</u>	<u>10,252.16</u>	
Cuentas y Docmtos. por Pagar	12,527.70	8,821.00	
Otras Obligaciones	2,059.00	1,431.16	
Provisiones Sociales por Pagar	9,961.24	-	
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
<u>Pasivo de Largo Plazo</u>	<u>1,093,247.78</u>	<u>2,438,695.84</u>	
Préstamos de Accionistas	1,093,247.78	2,438,695.84	
<u>PATRIMONIO</u>	<u>115,945.01</u>	<u>106,097.46</u>	
Capital Social	800.00	800.00	
Reserva de Capital	43,668.46	43,668.46	
Reserva Legal	87.79	87.79	
Reserva Facultativa	51,158.56	32,899.41	
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	20,230.20	28,641.80	

CONFAIDA S.A.
ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
VENTAS NETAS	1,497,501.47	1,487,552.82
COSTO DE VENTAS	<u>1,150,829.88</u>	<u>1,138,487.34</u>
<u>UTILID.(PERDIDA) BRUTA VENTAS</u>	346,671.59	349,065.48
<u>GTOS GENERALES</u>	<u>327,048.36</u>	<u>320,424.71</u>
Gtos. De Adm.	179,830.05	-
Gtos. De Ventas	124,518.78	-
Gtos. Financieros	22,699.53	-
<u>UTILID.(PERDIDA) OPERACIONAL</u>	19,623.23	28,640.77
Otros Ingresos	<u>606.97</u>	<u>1.03</u>
<u>UTILID.(PERD.) ANTES 15 % e I. RENTA</u>	20,230.20	28,641.80
Partic.Trabajad.	3,034.53	4,296.27
Impuesto a la Renta	<u>3,478.78</u>	<u>6,086.38</u>
UTILID.EJERCICIO	<u>13,716.89</u>	<u>18,259.15</u>

CONFAIDA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>2002</u>	<u>Asignaciones</u>	<u>2003</u>
Capital Social	800.00	-	800.00
Reserva de Capital	43,668.46	-	43,668.46
Reservas Legal y Facultativa	32,987.20	18,259.15	51,246.35
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	<u>28,641.80</u>	<u>-8,411.60</u>	<u>20,230.20</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>106,097.46</u>	<u>9,847.55</u>	<u>115,945.01</u>

CONFAIDA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO METODO INDIRECTO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

Flujos de Efectivo en Actividades Operativas	
Utilidad del Ejercicio	20,230.20
Ajuste por	
Gastos que no constituyen desembolso	
Depreciaciones y Amortizaciones	<u>47,256.01</u>
Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes de cambio en el capital de trabajo	67,486.21
Disminución en Ctas y Doc. x Cobrar	670,981.24
Disminución en Impuestos Anticipados	96,416.87
Disminución en Inventarios	500,297.03
Aumento en Otros Activos Corrientes	-24,110.03
Aumento en Cuentas y Doc. Por Pagar	3,706.70
Aumento en Gastos Acumulados por Pagar	10,589.08
Pago 15% Participación Trabajadores	-4,296.27
Pago de Impto. a la Renta	<u>-6,086.38</u>
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>1,314,984.45</u>
Flujos de Efectivo en actividades de inversión	
Aumento en Activo Fijo	<u>-23,065.96</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	-23,065.96
Flujos de Efectivo en actividades de financiamiento	
Disminución en Pasivo Largo Plazo	<u>-1,345,448.06</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>-1,345,448.06</u>
Disminución neta en efectivos y sus equivalentes	-53,529.57
Efectivos y sus equivalentes al inicio del período	<u>109,187.56</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del período	<u>55,657.99</u>

CONFAIDA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

Recursos financieros Originados por:

Utilidad del ejercicio	20,230.20
Cargos que no afectan al Capital de Trabajo	
Depreciaciones y Amortizaciones	<u>47,256.01</u>

67,486.21

Recursos Financieros Utilizados en:

Adquisición Activos Fijos	-23,065.96
Pasivo Largo Plazo	-1,345,448.06
Pago 15% Participación Trabajadores	-4,296.27
Pago de Impto. a la Renta	<u>-6,086.38</u>

-1,378,896.67

Disminución en el Capital de Trabajo

-1,311,410.46

ANALISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Aumento (disminución) en los Activos Corrientes:

Caja y Bancos	-53,529.57
Cuentas por Cobrar	-670,981.24
Impuestos Anticipados	-96,416.87
Inventarios	-500,297.03
Gastos Anticipados	<u>24,110.03</u>

-1,297,114.68

(Aumento) disminución en los Pasivos Corrientes:

Cuentas por Pagar	-3,706.70
Gastos Acumulados x Pagar	<u>-10,589.08</u>

-14,295.78

Disminución en el Capital de Trabajo

-1,311,410.46

CONFAIDA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (VARIACIONES)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Variación</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>1,152,947.97</u>	<u>2,450,062.65</u>	<u>-1,297,114.68</u>
Caja y Bancos	55,657.99	109,187.56	-53,529.57
Cuentas por Cobrar	420.26	671,401.50	-670,981.24
Impuestos Anticipados	24,402.55	120,819.42	-96,416.87
Inventarios	1,034,744.30	1,535,041.33	-500,297.03
Gastos Anticipados	<u>37,722.87</u>	<u>13,612.84</u>	<u>24,110.03</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>24,547.94</u>	<u>10,252.16</u>	<u>14,295.78</u>
Cuentas y Docmtos. por Pagar	12,527.70	8,821.00	3,706.70
Otras Obligaciones	2,059.00	1,431.16	627.84
Provisiones Sociales por Pagar	<u>9,961.24</u>	<u>-</u>	<u>9,961.24</u>
DISMINUCIÓN EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u>1,128,400.03</u>	<u>2,439,810.49</u>	<u>-1,311,410.46</u>

CONFAIDA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (VARIACIONES)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Variación</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	<u>80,792.76</u>	<u>104,982.81</u>	<u>-24,190.05</u>
<u>Activo Fijo</u>	<u>80,792.76</u>	<u>72,177.15</u>	<u>8,615.61</u>
Bodega en Adquisición	27,735.34	7,682.34	20,053.00
Muebles y Enseres	18,027.07	17,963.77	63.30
Vehículos	69,457.80	76,699.48	-7,241.68
Instalaciones	7,682.34	-	7,682.34
Equipo de Oficina	555.00	-	555.00
Equipo de Computación	<u>8,168.89</u>	<u>6,214.89</u>	<u>1,954.00</u>
Total Activo Fijo	131,626.44	108,560.48	23,065.96
Deprec.Acumuladas	<u>-50,833.68</u>	<u>-36,383.33</u>	<u>-14,450.35</u>
<u>Activo Diferido</u>	<u>-</u>	<u>32,805.66</u>	<u>-32,805.66</u>
Dif. Cambiario	-	70,735.64	-70,735.64
Amortiz. Acumul.	-	<u>-37,929.98</u>	<u>37,929.98</u>
<u>PASIVO NO CTE. Y PATRIMONIO</u>	<u>1,158,034.23</u>	<u>2,511,893.89</u>	<u>-1,335,600.51</u>
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	<u>1,093,247.78</u>	<u>2,438,695.84</u>	<u>-1,345,448.06</u>
Préstamos de Accionistas	1,093,247.78	2,438,695.84	-1,345,448.06
<u>PATRIMONIO</u>	<u>64,786.45</u>	<u>73,198.05</u>	<u>9,847.55</u>
Capital Social	800.00	800.00	-
Reserva de Capital	43,668.46	43,668.46	-
Reserva Legal	87.79	87.79	18,259.15
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	<u>20,230.20</u>	<u>28,641.80</u>	<u>-8,411.60</u>
DISMINUCIÓN EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u>1,077,241.47</u>	<u>2,406,911.08</u>	<u>-1,311,410.46</u>

C O N F A I D A S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

NOTA No. 1. - OBJETO SOCIAL.

C O N F A I D A S. A. es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil que tiene como objeto principal la comercialización de tejidos, porcelana, cerámica y artículos electrónicos nacionales y extranjeros.

**NOTA No. 2. - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS
CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVOS.**

A) Bases de preparación de los estados financieros.

Los estados financieros fueron preparados y son de responsabilidad de la administración de la Empresa. Se elaboraron en base del convenio de los costos históricos y de acuerdo con normas y prácticas establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador con excepción de los activos fijos que, de acuerdo con las disposiciones legales, se actualizan año tras año.

B) Documentos y Cuentas por Cobrar.

El saldo de este rubro representa créditos a corto plazo.

No incluye reserva para créditos incobrables.

C) Inventarios.

Los inventarios están constituidos por las mercaderías que importan o compran en el mercado nacional.

D) Propiedades.

Las propiedades están registradas al precio de costo más las revalorizaciones efectuadas y menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas en base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

E) Participación de Trabajadores

Corresponde al 15% de las utilidades de la compañía.

F) Impuesto a la Renta

La provisión equivale al 25% sobre las utilidades gravables de la compañía.

NOTA No. 3. - DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS.

El siguiente es un detalle al 31 de Diciembre de 2003:

Caja y Bancos	<u>55.657.99</u>
---------------	------------------

NOTA No. 4. - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.

Las cuentas y documentos por cobrar están respaldadas por la garantía que toma la empresa sobre las transacciones que originan el crédito. Esta cuenta tiene una rotación rápida ya que la política de la empresa es de cobro al contado o a corto plazo.

Las cuentas por cobrar no incluyen la provisión para cuentas dudosas. El siguiente es un detalle al 31 de Diciembre de 2003;

Otras Cuentas por Cobrar	<u>420.26</u>
--------------------------	---------------

NOTA No. 5. - INVENTARIOS.

Los inventarios de la empresa están constituidos por los artículos del hogar que importan o que compran en el mercado nacional. Están valuados al costo promedio de adquisición que no excede el valor de realización.

Al 31 de Diciembre de 2003, la empresa presenta el siguiente saldo :

Inventario Mercaderías	<u>1.034.744.30</u>
------------------------	---------------------

NOTA No. 6. - PROPIEDADES.

A continuación se presenta un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre de 2003.

Los activos fijos se han depreciado en base al método de línea recta con los siguientes porcentajes:

Muebles & Enseres	10 %
Instalaciones	10 %
Equipo Computación	10 %
Vehículos	20 %

Que se consideran apropiados para la vida útil de los respectivos activos.

Bodega en Adquisición	27.735.34
Muebles & Enseres	18.027.07
Vehículos	69.457.80
Equipo de Computación	8.168.89
Instalaciones	7.682.34
Equipo de Oficina	555.00
	<hr/>
	131.626.44
Deprec. Acumuladas	(50.833.68)
	<hr/>
Total Activo Fijo Neto	80.792.76

NOTA No. 7. - PASIVOS A LARGO PLAZO.

Al 31 de Diciembre de 2003, la compañía presenta los siguientes saldos en los Pasivos a Largo Plazo.

Préstamos de Socios	<u>1.093.247.78</u>
---------------------	---------------------

NOTA No. 8. - PROVISIONES.

La empresa al 31 de Diciembre de 2003 presenta los siguientes saldos en el rubro Provisiones:

Provisiones Sociales Pagar	<u>9.961.24</u>
----------------------------	-----------------

NOTA No. 9.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.

Al 31 de Diciembre de 2003 la empresa no presenta saldos en los activos y pasivos contingentes.

NOTA No. 10.- RESERVAS.

Durante el periodo Ene-1-2003 – Dic-31-2003 la empresa sí ha incrementado sus reservas. Su saldo al 31 de Diciembre es de U. S. \$ 51.246.35. Este aumento se hace con cargo a los resultados económicos del ejercicio anterior.

NOTA No. 11.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCION Y PERCEPCIÓN.

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares indica dos para ello. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Auditores Tributarios del Servicio de Rentas Internas.

NOTA No. 12.- RECLASIFICACIONES.

Después de revisar y verificar las conciliaciones bancarias y los saldos de las cuentas colectivas, algunas cifras y rubros de los estados financieros han sido reclasificados con propósitos comparativos.

NOTA No. 13.- OTROS COMENTARIOS.

Después de revisar y verificar las reconciliaciones bancarias y los saldos de las cuentas colectivas, algunas cifras y rubros de los estados financieros han sido reclasificados con propósitos comparativos.
